

Befutó Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap

Rövidített Tájékoztató

A Befutó Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap
nyíltvégű értékpapír befektetési alap
rövidített tájékoztatója
a tőkepiaci törvény és a BAMOSZ által meghatározott
norma rendszer szerint

Alapkezelő:

Pioneer Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Letétkezelő:

UniCredit Bank Hungary Zrt.

Forgalmazó

UniCredit Bank Hungary Zrt.

*Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az alap tőkéjének egy részét származtatott ügyletekbe fekteti ezért kockázati szintje a szokásostól eltérő. A **Befutó Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap** esetében a származtatott ügyletek nettó pozíciójának összértéke az alap induló saját tőkéjének legfeljebb 105%-a.*



2009. január 22.

Jelen kiadvány célja, hogy a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság által kibocsátott, Befutó Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alapja (röviden: Befutó Alap) elnevezésű befektetési alapról közérthető módon nyújtson Befektetőinknek hasznos és befektetési döntéseiket megkönnyítő információkat.

Ez a rövidített Tájékoztató a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.) előírásai, illetve a Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége (BAMOSZ) által elfogadott Etikai kódex¹ ajánlásai alapján készült, és rövidítve tartalmazza a **Befutó Alap** Tpt.-ben meghatározott, hivatalos kibocsátási tájékoztatóját, illetve alapkezelési szabályzatát, amely az Alap kibocsátásakor a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF) által került elfogadásra.

A Tpt. a következőképpen határozza meg a rövidített tájékoztató célját:

„A rövidített tájékoztató feladata, hogy a kibocsátási tájékoztató, illetve alapkezelési szabályzat helyett egy rövid, lényegre szorító információs anyag álljon a befektető rendelkezésére. A rövidített tájékoztató nem lehet régebbi tizenöt hónaposnál.”

A fentiek szellemében egy olyan kiadvány elkészítése lebegett szemünk előtt, amely megfelelően részletes ahhoz, hogy minden, az alappal kapcsolatban leggyakrabban feltett kérdésre választ leljen benne az olvasó, azonban a részletezettség még ne menjen a könnyű fellelhetőség, az eligazodás rovására. Hangsúlyozzuk tehát, hogy jelen kiadvány nem tartalmazza az Alap kibocsátási tájékoztatójának, illetve alapkezelési szabályzatának teljes szövegét. Aki az Alappal kapcsolatosan *minden* részletre kíváncsi, annak javasoljuk ezen dokumentum áttanulmányozását is, amely az egyes forgalmazási helyeken szintén hozzáférhető.

A **Befutó Alap** rövidített Tájékoztatója szándékaink szerint minden forgalmazási helyen folyamatosan hozzáférhető és párhuzamosan azzal, ahogyan az Alap tekintetében a tájékoztató tartalmát illetően esetleg változások állhatnak be, úgy az Alapkezelő is megfelelő időközönként felújított kiadást fog megjeleníteni.

Reméljük, hogy kiadványunk elnyeri tetszését és hasznos segítőnek bizonyul majd megtakarítási, befektetési döntései meghozatalában.

Pioneer Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

¹ Az Etikai kódex hozzáférhető a BAMOSZ Internetes honlapján: www.bamosz.hu

Tartalomjegyzék

I.	Az Alap sajátosságai	
	Alapkezelő	2
	Forgalmazó	2
	Letétkezelő	2
	Könyvvizsgáló	3
	Az Alvállalkozó bemutatása	3
	Tanácsadó	3
	PSZÁF engedélyszám, kelte	3
	Az Alap futamideje	3
	Az Alap típusa, fajtája	3
	A Befektetési jegyek	3
	Üzleti év	3
	Befektetési politika és a portfólió lehetséges elemei	4
	Kockázatok	4
	Befektetési korlátozások	5
	Befektetők érdekvédelme: garanciák és biztonsági elemek	5
	A Befektetési jegyek előállítás és nyilvántartása	5
	Befektetési jegyekhez fűződő jogok	5
	Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása	5
	A jegyzés módja	6
	A nettó eszközérték kalkulációjának főbb elvei	5
	Az Alap nettó eszközértékének közzététele	6
	Az Alapot terhelő költségek	6
	A Befektetést terhelő költségek	6
	Hozamادات	7
	Információk az alapról, közzétételi helyek	7
II.	Az Alap forgalmazási helyeinek listája	8

I. Az Alap sajátosságai

Alapkezelő

A Befutó Alap alapkezelője a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1011 Budapest, Fő u. 14.). A társaság alaptőkéje 100 millió forint, tulajdonosa 100%-ban a Pioneer Global Asset Management S.p.A. Az Alapkezelő a legrégebben (1992.) alapított hazai alapkezelő társaság, akinek a legelső hazai értékpapír befektetési alap létrehozatala is a nevéhez fűződik. A CA IB Alapkezelő volt az első, aki az alapcsalád koncepciót (különböző kockázati szintű alapok palettája, költséghatékony átcsoportosítási lehetőséggel az alapok között) először megvalósította, s többek között az ő nevéhez fűződik az első nemzetközi kötvény- és részvény alap, az első pénzügyi alap és az első ún. szektor alap létrehozatala Magyarországon. Az alapcsalád most változatlan összetételben, de immáron új néven: Pioneer Hazai Alapcsaládként nyújtja eddigi szolgáltatásait. Jelen tájékoztató írásakor az Alapkezelő 19 nyíltvégű és 7 zártvégű értékpapír befektetési alapjában 121 milliárd forint értékű vagyont kezel.

Forgalmazó

Az Alap Befektetési jegyeinek forgalmazója a UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6. Az Alap - jelen Tájékoztató írásakor bejelentett - forgalmazási helyeinek listája a Tájékoztató végén található.

2003. december 31-ig az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok befektetési jegyeinek Vezető Forgalmazója a CA IB Értékpapír Rt. volt (1054 Budapest, Nagysándor József u. 10.), azonban a CA IB Értékpapír Rt. HVB Bank Hungary Rt.-be történt 2004. január 1-jei beolvadása után a Vezető Forgalmazói jogkörrel járó jogokat és kötelezettségeket – a CA IB Értékpapír Rt. jogutódjaként - a HVB Bank Hungary Rt. gyakorolja. A HVB Bank Hungary Zrt. 2007. február 1-től UniCredit Bank Hungary Zrt. néven működik tovább. A Forgalmazó általános adatait és bemutatását jelen Tájékoztató következő fejezete (Letétkezelő) tartalmazza, tekintve hogy a Forgalmazó személye - az Alap tekintetében - megegyezik egymással.

Letétkezelő

Az Alap letétkezelője a UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.).

Az UniCredit Bank a Bank Austria Creditanstalt Hungary Rt. és a HypoVereinsbank Hungária Rt. egyesülése révén 2001. szeptember 30-án jött létre, és a **Bank Austria AG, Bécs** 100%-os magyarországi leánybankja.

2007. januárjában a HypoVereinsbank AG értékesítette 77,53%-os részesedését a BA-CA-ban, így jelenleg az UniCredit Bank 96,35%-os tulajdonosa a Bank Austria AG-nek, a részvények maradék 3,65%-a továbbra is a bécsi és a varsói tőzsdén forog.

2005 augusztusában Olaszország legjelentősebb bankcsoportja, az **UniCredit csoport** vételi ajánlatot tett az UniCredit csoport részvényeseinek. A 2005. novemberében lejáró vételi

ajánlatot a részvényesek 93,93%-a fogadta el. Ezzel az akvizícióval létrejött Európa harmadik legnagyobb, valamint közép-kelet és dél-Európa legjelentősebb bankcsoportja.

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. továbbra is a bécsi székhelyű BA-CA leányvállalata maradt, amely az újonnan alakult UniCredit Csoport tagja. Az új UniCredit Csoport az európai bankszféra meghatározó szereplőjévé vált, mely immár 9 000 bankfiókból álló hálózatán keresztül, 23 országban összesen 40 millió ügyfelet szolgál ki 170 000 alkalmazott munkájával. 2006-ban 960 milliárd euró mérlegfőösszeget ért el a bankcsoport, amely európai viszonylatban is meghatározó pénzügyi szereplővé teszi.

Az UniCredit Bankot a magyar hitelintézetek rangsorában az ország legnagyobb kereskedelmi bankjai között tartják számon. Mint univerzális bank, közel 90 egységből álló országos fiókhálózatán keresztül kínálja szolgáltatásait vállalati és lakossági ügyfeleinek.

A bank jegyzett tőkéje 2001. szeptemberében 9,077 milliárd forint volt, amely 2002-re 24,118 milliárd forintra nőtt, s azóta változatlan maradt. Tevékenysége az elmúlt esztendőben igen látványos növekedést mutatott, amely a mérlegfőösszeg növekedésében is megnyilvánul. Az UniCredit Bank Hungary Zrt. mérlegfőösszege 2006. év végére - az IAS nemzetközi számviteli szabvány szerint auditált és konszolidált mérlegében - dinamikus, 28,9%-kal 1 334 675 millió forintra emelkedett a 2005. évi 1 035 129 millió forintról. Ez a növekedési ütem csaknem másfélszerese a magyar bankrendszer átlagos teljesítményének. A pénzügyi intézet adózás előtti eredménye 2006. év végére 24 398 millió forintra emelkedett a 2005. év végi 24 050 millió forintról.

Az UniCredit Bank egyik vezető üzletága – csakúgy, mint a teljes régió tekintetében a Bank Austria Creditanstalt Csoport esetében – az értékpapír letétkezelés.

A Bank letétkezelési üzletág iránti elkötelezettségét bizonyítja, hogy 1999-ben megvásárolta a Budapest Bank teljes értékpapír letétkezelői üzletágát, mely révén a Bank Austria Creditanstalt Hungary Rt. egyedülálló vezető szerephez jutott mind a hazai, mind pedig a nemzetközi ügyfelek kiszolgálása terén.

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. 15 éves letétkezelői tapasztalatával és 4.500 milliárd forintot meghaladó értékpapír ügyfélállományával ennek a területnek a piacvezető befektetési szolgáltatója. A letétkezelési üzletág ma a pénzügyi intézet teljes nyereségének a 12%-át adja, ami biztosítja a megfelelő figyelmet és támogatást a bank menedzsmentjének részéről.

A nemzetközi szakma által mértékadónak tartott amerikai Global Custodian Magazin 1999 és 2000 után 2001-ben is a Bank Austria Creditanstalt Hungary Rt-t nevezte meg Közép- és Kelet Európa legjobb letétkezelő bankjának sorban harmadszor "top-rated" státusszal jutalmazva. Ezt a minősítést támasztotta alá a másik szakmát elemző vezető publikáció, a

GSCS Benchmarks, mely 2001 óta immár harmadszor 2003-ban is az UniCredit Bank Hungary Rt-nek adományozta a "Feltörekvő piacok legjobb letétkezelő bankja" címet.

A Letétkezelővel szemben működése óta sohasem volt csődeljárás folyamatban.

Könyvvizsgáló

Az Alap könyvvizsgálója a KPMG Hungária Kft. (1139 Budapest, Váci út 99.) bejegyzett könyvvizsgáló: Nemes Jánosné (MKVK: 004419)

Az Alvállalkozó bemutatása

Az Alap Alvállalkozót vehet igénybe a Pioneer Investments Austria GmbH (a továbbiakban: Alvállalkozó) személyében, amely az UniCredito Italiano Bankcsoport tagja.

Az Alvállalkozó székhelye: A-1020 Vienna, Lassallestrasse 1.

Az Alvállalkozó rendelkezik az osztrák banktörvény, illetve befektetési alapokról szóló törvényben meghatározott alapkezelési tevékenységre vonatkozó engedéllyel az osztrák felügyeleti hatóság felügyelete mellett végzi tevékenységét.

Az Alvállalkozó igénybevétele indoka: Az Alvállalkozó az Alapban lévő opció értékelésének ellenőrzését biztosítja, ami által a megfelelő piaci értékelés mindenkoron biztosított. Az Alvállalkozó a kockázatkezelés régió szintű ellenőrzésével a folyamatos kontrollt biztosítja a derivatív ügyletek felett.

Tanácsadó

Az Alap befektetése során az Alapkezelő nem vesz igénybe külön tanácsadót.

PSZÁF engedélyszám, kelte: E-III/110.591/2007., dátuma: 2007. november 14.

Az Alap futamideje

Az Alap futamideje 3 év: 2007. decemberi nyilvántartásba vételt követő 5. munkanaptól 2010.december 28-ig tart.

Az Alap típusa, fajtája

Az Alap a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény szerint Magyarországon, befektetési jegyek - típusát tekintve - nyilvános forgalomba hozatala útján létrehozott, – fajtáját tekintve – nyíltvégű származtatott befektetési alap.

A Befektetési jegyek

A befektetési jegyek névértéke 10.000 forint. Eszközértékük az eszközértékszámítás (lásd az Alap Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát) szabványai szerint a mögöttes piaci folyamatokat tükrözve naponta kerül meghatározásra.

Üzleti év

Az Alap üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

Befektetési politika és a portfólió lehetséges elemei

A Befektetők számára az Alap lejáratát követő vagyonfelosztáskor legalább a Befektetők által az Alap lejáratokor tulajdonban tartott Befektetési Jegyek névértének 100%-a kifizetésre kerül. A tőke kifizetését egy olyan fix hozamú befektetési eszköz biztosítja, amely lejáratkori kamattal/hozammal növelt értéke megegyezik az Alap tőkéjével. Ez az eszköz egy származtatott eszköz, ami egy szintetikus zérókupon betétet alkot, ami egyben arra is alkalmas, hogy méretét a folyamatos forgalmazás keretén belül változtathassuk.

Az Alap a teljes futamidőre minimum 15%-os, a befektetési politikával biztosított minimum hozamot kínál a befektetőknek. Ugyanakkor a befektető egy piaci kosár teljesítményét kapja meg, ha az magasabb mint a minimum hozam. Az itt elérhető hozam maximalizált: a kosár növekmény első 100%-át fizeti ki az alap. A piaci kosárban három piac szerepel, három, ezen piacokat eltérő súlyokkal tartalmazó portfólióba csomagolva. A piacok és portfóliók mátrixa:

index	piac	1. portfólió	2. portfólió	3. portfólió
EUROSTOXX 50 (SX5E Index)	nyugat-európai részvény	45%	30%	25%
BRENT CRUDE (CO1 Comdty)	kőolaj	30%	25%	45%
JPM EMU BOND INDEX (JPMGEMLC Index)	nyugat-európai kötvény	25%	45%	30%

- *Dow Jones Eurostoxx 50 index* a nyugat-európai részvénypiac kapitalizáció súlyozású részvénypiaci indexe, ami az első ötven legnagyobb kapitalizációjú vállalat árfolyamnyereségét tükrözi,
- *BRENT CRUDE OIL* az irányadó nyugat-európai kőolaj mindenkor spot piaci ára;
- *JPM EMU BOND index*, a nyugat-európai kötvénypiac irányadó összhozamindexe.

Lejáratkor a Befektető a legjobb teljesítményű portfólió eredményét kapja, azaz a gyakorlatban az Alap kezelőjének csak utólag kell megválasztania az alkalmazott befektetési politikát. A legjobb teljesítményű portfólió fogalom azonban nem egyszerűen a lejáratkor legjobb teljesítményű portfóliót takarja, hanem a mindenkor legjobb teljesítményű portfóliók átlagát. Ez egy olyan „legjobb útvonal” kifizetési profil, ami az eddigiekhez képest jelentősen megemeli a befektető hozamát a csak a végén maximalizáló „legjobb útvonal” számítási elvhez képest, hiszen itt a futamidő alatt is folyamatos a maximalizálás. Az Alap Befektetési Jegyeinek tulajdonosai az Alap lejáratokor a mögöttes indexek alkotta és a „legjobb útvonal” elv alapján számolt legjobb hozamú kosár által a futamidő alatt elért hozamot kapják kézhez.

Kifizetés: az átlagolási időszakonként (havi) mindhárom portfólió (profile) hozamát megvizsgáljuk indulástól és a legmagasabbat rögzítjük az adott időszakra. A futamidő végén ezeket a mindenkor legjobb indulástól vett hozamokat egyszerűen számtani átlagoljuk és ezt vetjük össze a kiindulási szinttel. Az így kapott növekmény lesz a kosár hozama. Ha ez nagyobb mint a biztosított hozam, akkor a befektető ezt kapja, különben minimum hozamot (és tőkét) fizetjük ki.

Kockázatok

Az Alap portfóliójában található befektetési jegyek több különböző piacot céloznak meg, ezért a Befektetők számára a befektetési döntésük meghozatala előtt elengedhetetlen a szóba jöhető kockázati tényezők áttanulmányozása.

A biztosítékkal kapcsolatos kockázat

A Befektetési Alap tőke- és hozambiztosítékát az alap befektetési politikája nyújtja. E mögött egy vezető londoni befektetési bankház által kiírt származtatott struktúra áll. Ha időközben a befektetési bank anyagi helyzete kedvezőtlen irányban változna, akkor a bank adott esetben nem lehet képes a biztosíték betartására. Ennek esélye azonban elhanyagolható.

Az Alap eszközeinek kockázata

Az Alap eszközállományának lehetséges elemei határozzák meg a vállalt kockázatok körét. Az Alap által felvállalt kockázatok függvényében a Befektetési Jegyek árfolyama pozitív és negatív irányba egyaránt változhat. A változás mértéke attól függ, hogy az Alap milyen kockázatu pénz- és tőkepiaci eszközöket tart.

Az Alapkezelő összetett származtatott ügyletet (opció vagy fully funded swap), illetve ügyleteket köt az Alapban a – IV.10. pontban részletezettek alapján - a piaci kosár teljesítményétől függő, de legalább 15%-os teljesítmény biztosítására. Az Alapkezelő szándéka szerint Opció Kiírója egy patinás nemzetközi befektetési bank, amely fenti szolgáltatását évtizedek óta nyújtja ügyfeleinek. Mindazonáltal az opció kiírójának fizetőképessége a lejárat időpontban létező bizonytalansági tényezőt jelent, amellyel az Alap várható kifizetési szintjének megítélése során számolni kell.

Társaságok kockázata

A mögöttes részvény kosárban található társaságok részvényeibe történő befektetések annak a veszélynek tehetik ki az Alapot, hogy az ilyen értékpapírok kibocsátója csőd- vagy felszámolási eljárás alá kerül, amely tény növelheti annak esélyét, hogy az adott részvény árfolyama átlépi a küszöbértéket.

Aluljegyzés kockázata

Az Alap Befektetési Jegyeinek kibocsátása meghiúsul abban az esetben, amennyiben az Alap jelen Tájékoztatóban előírt minimális induló saját tőkéje (1.000.000.000 forint) a jegyzési időszak záró napjáig nem kerül lejegyzésre. Ezzel kapcsolatban lásd még a IV.21. pontot.

Az Alap megszűnési kockázata

A nyilvános nyílt végű befektetési alapot az alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az alap saját tőkéje három hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot.

Az árazás kockázata

Mind a vételi, mind pedig a visszaváltási megbízások esetében kockázatot jelent a Befektetők számára az a tény, hogy a megbízás megadásának időpontjában még nem ismert a megbízás teljesítésének árfolyama, amely árfolyam a Befektetők számára mind

kedvező, mind pedig kedvezőtlen irányba elmozdulhat a megbízás megadása és annak teljesítése között eltelt időszakban.

A felfüggesztés kockázata

Az Alap Befektetési jegyeinek visszavásárlása a Törvényben meghatározott feltételek (Isd. még Alapkezelési Szabályzat 14. fejezet) esetén felfüggeszthető, ez esetben a Befektetési jegyek visszaváltása csak a felfüggesztés lejárt utáni első forgalmazási napon lehetséges.

Befektetési korlátozások

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját a saját megítélése szerint, kizárólagos jogkörben eljárva hajtja végre és a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvényben meghatározott befektetési korlátozásokat alkalmazza a portfólió tekintetében.

A Befektetők érdekvédelme: garanciák és biztonsági elemek

Az Alapok Befektetési jegyeit megvásárló Befektetők vagyontól szerteágazó garanciális elemek védik. Az alapok működését, befektetéseit szabályozó tőkepiaci törvény szigorú keretek között engedélyezi csak a nagy tőkevesztés lehetőségét is magában rejtő befektetéseket (pl. derivatívumok), illetve közvetett módon előírja a portfólió széleskörű diverzifikációját. A törvényen kívül további garanciát nyújt a Letétkezelő, aki azon kívül, hogy letétben tartja az alapok értékpapír- és pénzeszközeit, a befektetések törvényességét, piacszerűségét is vizsgálja, illetve a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, aki napi szinten figyelemmel kíséri az alapok befektetéseinek alakulását és a törvényeknek való megfelelést. Végül pedig az auditor az, aki a pénzügyi év végén az Alapkezelő teljes éves tevékenységét górcső alá veszi, s javaslataival elősegíti a hatékony működést.

Minden, a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során, azzal kapcsolatban létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog- és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdéseket a szereplők, így különösen a Befektetők, a Kibocsátó, a Forgalmazó és a Letétkezelő egyeztetéses eljárás útján kívánják rendezni. Amennyiben a jogviták békés úton való rendezésére tett törekvés, az egyeztetési eljárás nem vezet megegyezésre, a felek polgári peres eljárás során érvényesíthetik követeléseiket, és alávetik magukat a Pesti Központi Kerületi Bíróság, illetve a Pp. hatásköri szabályai alapján a Fővárosi Bíróság kizárólagos illetékességének.

A Befektetési jegyek előállítás és nyilvántartása

Az Alap által kibocsátott Befektetési jegyek névre szólóak, előállításuk dematerializált formában történik, így azok nem kerülnek kinyomtatásra. Az Alap által kibocsátott, dematerializált formában előállított Befektetési jegyeket az Alap Felügyelet által történő nyilvántartásba vételét követően, az Alapkezelő megbízásából tevékenykedő Forgalmazó utasítása alapján a központi értéktár (KELER Zrt.) keletkezteti meg. A folyamatos forgalmazás megindulásától kezdve a Befektetési jegyeket a központi értéktár naponta állítja elő, illetve vonja ki a forgalomból az Alapkezelő megbízásából tevékenykedő Vezető Forgalmazó utasítása alapján.

Az Ügyfél értékpapír-számláján végrehajtott műveletről a Számlavezető számlakivonatot állít ki és azt az üzletszabályzatában meghatározott módon megküldi a számlatulajdonosnak. A Befektetési jegyek tulajdonjogát a Számlavezető által kiállított számlakivonat igazolja. A Számlavezető az értékpapír-számla forgalmáról és egyenlegéről a számlatulajdonos kérésére haladéktalanul tájékoztatást ad. A számlakivonat az értékpapír tulajdonjogát harmadik személyek felé a kiállítás időpontjára vonatkozóan igazolja. A számlakivonat nem ruházható át és nem lehet engedményezés tárgya.

Befektetési jegyekhez fűződő jogok

A Befektetési jegyek minden tulajdonosa:

- jogosult arra, hogy az Alapkezelési Szabályzatban meghatározottak szerint – a Forgalmazó pénztári óráiban – visszaváltási megbízást adjon a Befektetési jegyekre vagy azok egy részére, a visszaváltási jutalékkal csökkentett egy jegyre jutó nettó eszközértéken,
- jogosult arra, hogy egy Alap jogutód nélküli megszűnése esetén az Alap végelszámolását követően fennmaradó vagyonából a tulajdonában lévő Befektetési jegyek névértékének az összes kibocsátott Befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányának megfelelően részesedjen,
- az adott Befektető számára a Befektetési jegy első alkalommal történő értékesítésekor az Alapok Kezelési Szabályzatát és az Alapok Rövidített Tájékoztatóját a Befektető kérésére térítésmentesen át kell adni,
- a Befektetési jegy folyamatos forgalmazásakor a Rövidített Tájékoztatót, a Tájékoztatót, az Alapok Kezelési szabályzatát, féléves vagy az éves jelentést valamint a legfrissebb Portfóliójelentést a befektető kérelmére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a Befektető figyelmét, hogy hol éri el felsorolt dokumentumokat,
- jogosult a rendszeres és rendkívüli tájékoztatások megismerésére,
- jogosult a Törvényben meghatározott egyéb jogok gyakorlására.

Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása

A Befektetési Jegyek Befektetők részére történő értékesítésére az Alapkezelő Forgalmazót biz meg. Az Alap Befektetési jegyeit az Alapkezelő - a Forgalmazó útján minden hónap utolsó banki munkanapján forgalmazza, kivéve zárva tartást és a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének esetét. A befektetők a befektetési jegy vételére és visszavásárlására bármely banki munkanapon adhatnak megbízást, azonban ezen megbízások minden esetben a legközelebbi forgalmazási napon fognak teljesülni.

A folyamatos forgalmazás során a Befektető terhére eladási, illetve visszaváltási jutalék kerül felszámításra. A Befektetők által egy-egy tranzakcióra megadott vételi-, illetve visszaváltási megbízások darabszámára vagy árfolyamértékére nincsen korlátozás. A Befektetési Jegy eladása és visszaváltása a Forgalmazó feladata. Az értékesítésért kizárólag a Forgalmazó felel.

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

- 1. év: 2,00%
- 2. év: 1,50%
- 3. év: 1,00%

A jegyzés módja

A Befektetők személyesen, meghatalmazottjuk útján vagy - a Forgalmazóval kötött számlaszerződés vonatkozó kiegészítéseként erre lehetőséget biztosítva - telefaxon keresztül jegyezhetik a Befektetési Jegyeket a jegyzési helyeken. A jegyzés a jegyzési ív kitöltésével és aláírásával történik. Az ív aláírását követően a jegyzési nyilatkozat nem vonható vissza. A jegyzési ív aláírásával a jegyző feltétlen kötelezettséget vállal a lejegyzett Befektetési Jegyek megvásárlására. A jegyzési ív aláírásával egy időben a jegyzőnek meg kell fizetnie a Befektetési Jegyek jegyzési árát. Mivel a Befektetési Jegyek dematerializált formában kerülnek kibocsátásra, értékpapír nyilvános forgalomba hozatala során jegyzés csak olyan személytől fogadható el, aki értékpapírszámla vezetésre szerződést kötött és a jegyzés során a számlavezető azonosító adatait és értékpapírszámlája számát megadta. A pénzsámla, illetve az értékpapírszámla vezetés díjai Forgalmazónként eltérőek lehetnek, ezért azok pontos mértékéről az adott Forgalmazó Kondíciós listája ad iránymutatást.

A jegyzési ív aláírásával egy időben a Befektető a jegyzett mennyiségű Befektetési Jegyek ellenértékét a Forgalmazónál vagy készpénzben fizeti be, vagy átutalja a Forgalmazónál vezetett pénzsámlájára. A jegyzés akkor minősül érvényesnek, ha a jegyzett Befektetési Jegyek kibocsátási ára a jegyzés pillanatában a Befektető pénzsámláján rendelkezésre áll. A jegyző a jegyzési ív aláírásával hozzájárul adott pénzsámlájának a jegyzett Befektetési Jegyek ellenértékével történő megterheléséhez. A jegyzett Befektetési Jegyek ellenértékét a Forgalmazó haladéktalanul az Alap Letétkezelőjénél vezetett 10918001-00000003-03640004 számú elkülönített letéti számlájára helyezi.

A nettó eszközérték kalkulációjának főbb elvei

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékét a Letétkezelő T értéknapi vonatkozóan T napon állapítja meg oly módon, hogy

(1) devizanemek szerint elkülönítve meghatározza az Alap T-1 napi eszközeinek T napi árfolyamadatok alapján, az alábbiakban részletezésre kerülő számítási eljárások szerint kalkulált T napi, egyes devizanemekben meghatározott piaci értékét, és devizanemek szerint elkülönítve levonja belőle az Alapot T értékelési napig terhelő kötelezettségeket és elosztja az Alap Befektetési jegyeinek számával.

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

A Letétkezelő az Alap egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét kettő tizedesjegy pontossággal állapítja meg.

Az Alap nettó eszközértékének közzététele

A Letétkezelő az Alap T napra vonatkozó teljes, illetve egy jegyre jutó nettó eszközértékét T+2 napon teszi közzé az elektronikusan a www.unicreditbank.hu internetes oldalon.

Az Alapot terhelő költségek

Alapkezelési díj (folyamatos díj éves szinten %):	max. 1,5*
Forgalmazói díj (egyszeri díj %):	max. 1,5**
Letétkezelői díj (éves szinten %):	max 0,10
Letétkezelőnek fizetendő tranzakciós díjak, letétkezelő által – költségnövekedés miatt – továbbhárított díjak és költségek, valamint az Alap hitelkeret és hitelköltségei	előre nem kalkulálható
Felügyeleti (PSZÁF) díj (éves szinten %):	0,025
Könyvvizsgálói díj 2008 (éves szinten):	815.000 Ft,+ÁFA
Tranzakciós díj letétkezelőnek (Mo.-on, kibocsátott papírok esetén):	1.500-4.500,-Ft / tranzakció

A Befektetőt terhelő költségek

Vételi és visszaváltási jutalék:	a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása részben
Értékpapírszámla	ingyenes
És ügyfélszámlavezetési díj:	200forint/hónap
	15 forint/könyvelési tétel

Letéti őrzés díja*** (negyedévente, a negyedév végi piaci érték %-ában) 0,025
A Befektetőket terhelő költségek kondíciós listái a Forgalmazó honlapján érthető el: www.unicreditbank.hu,

A Forgalmazó a befektetési jegyek eladásakor a befektetendő árfolyamérték maximum 2 százaléka erejéig egyszeri forgalomba hozatali jutalékot számíthat fel.

Az Alapkezelői díj magában foglalja az Alvállalkozó részére fizetendő díjat, melynek mértéke az Alapkezelői díj maximum 0,2%-a.

**Az Alapkezelő által, az alap terhére felszámított díj, amelynek mértékétől az Alapkezelő lefelé eltérhet.*

***A Forgalmazó által, az alap terhére felszámított díj, amelynek mértékétől a Forgalmazó lefelé eltérhet.*

****A feltüntetett számlavezetési, letéti és egyéb díjak a Forgalmazónál a tájékoztató írásakor érvényben lévő díjak, melyek a későbbiekben változhatnak.*

Hozamاداتok

Historikus (nominális) hozamاداتok* és az időszak végi vagyion:

Időszak	Hozam	Záró vagyion (HUF)
2007.10.01 – 2007.12.28	0,09%	3 443 642 835
2007.12.28 – 2008.12.31	0,88%	3 226 394 062

Információk az Alapról, közzétételi helyek

Az Alapkezelő az Alap működéséről és teljesítményéről az Alap működésének minden évében féléves és éves beszámolót készít.

A féléves beszámolót az Alap működésének minden évében június 30-tól számított 45 napon belül, az éves beszámolót az Alap működésének minden évében az üzleti év befejezésétől számított 120 napon belül kell elkészíteni és nyilvánosságra hozni.

Az Alapkezelő havonta az Alap tekintetében, a hónap utolsó forgalmazási napjára vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján portfóliójelentést készít, amely tartalmazza az Alap eszközeinek befektetési eszköz fajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, az elszámolt költségek felsorolását, az Alap hitelfelvételét, a zárolt, illetőleg óvadékba adott eszközöket, a saját tőkét és az egy egységre jutó nettó eszközértéket.

A Alapkezelő a Közzétételi helyeken (az Alapkezelő honlapja, a www.pioneerinvestments.hu; és a Forgalmazó honlapja, a www.unicreditbank.hu internetes oldal), teszi közzé az Alappal kapcsolatos minden rendes és rendkívüli tájékoztatót, hirdetményt.

* Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra

**II. A Befutó Alap helyeinek
forgalmazási listája**

UniCredit Bank Hungary Zrt. fiókhálózata

1022 Budapest, Törökvésvi út 30/a.
1023 Budapest, Bécsi út 3-5.
1024 Budapest, Margit krt. 87-89. (Mamut II.)
1028 Budapest, Hidegkúti út 167.
1036 Budapest, Bécsi út 136. (Stop-Shop)
1036 Budapest, Lajos u. 48-66.
1039 Budapest, Heltai Jenő tér 15.
1042 Budapest, István út 10. (Újpesti Áruház)
1054 Budapest, Alkotmány u. 4.
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
1061 Budapest, Deák tér 6.
1065 Budapest, Nagymező u.44.
1066 Budapest, Teréz krt. 62.
1073 Budapest, Erzsébet körút 56.
1076 Budapest, Thököly út 4.
1087 Budapest, Hungária krt. 40-41. (Arena Corner)
1132 Budapest Váci út 20.
1134 Budapest, Lehel út 11.
1138 Budapest, Váci út 178.
1139 Budapest, Váci út 99.
1139 Budapest, Váci út 85.
1141 Budapest, Nagy Lajos király útja 214.
1148 Budapest, Őrs Vezér tere 24. (SUGÁR)
1149 Budapest, Nagy Lajos király útja 135.
1152 Budapest, Szentmihályi út 137.
1165 Budapest Veres Péter út 105-107

2000 Szentendre, Dobogókői út 1. (Városkapu Üzletház)
2092 Budakeszi, Fő u.139.
2100 Gödöllő, Dózsa György út 13.
2120 Dunakeszi, Fő út 70.
1052 Budapest, Fehérhajú u. 5.
1052 Budapest, Szervita tér 8.
1054 Budapest, Ferenciek tere 2.
1085 Budapest, József krt. 46.
1088 Budapest, József krt. 13.
1092 Budapest, Ferenc krt. 24.
1093 Budapest, Vámház krt. 15.
1097 Budapest, Könyves K. krt.12-14. (Lurdy Ház)
1097 Budapest, Koppány u. 2-4.
1102 Budapest, Kőrösi Csoma sétány 8.
1103 Budapest, Gyömrői u. 99.
1111 Budapest, Lágymányosi u. 1-3.
1115 Budapest, Bartók Béla út 88.
1117 Budapest Fehérvári út 23.
1117 Budapest, Hengermalom út 19-21.
1119 Budapest, Andor u. 2.
1123 Budapest, Alkotás u.50.
1123 Budapest, Alkotás u. 1/A.
1182 Budapest, Üllői út 455.
1188 Budapest, Nagykőrösi út 49.
1191 Budapest, Üllői út 201. (Europark)
1201 Budapest, Kossuth Lajos u. 32-36.
1204 Budapest Mártírok útja 281.
1211 Budapest, Kossuth L. út 93.
1211 Budapest, II. Rákóczi Ferenc út 154-170.
1222 Budapest, Nagytétényi út 37-43. (Campona)

1239 Budapest, Hősök tere 14.
2030 Érd, Budai út 13.
2040 Budaörs, Kinizsi u. 1-3.
2040 Budaörs, Szabadság út 49.
2046 Törökbálint, DEPO-Raktárváros
2400 Dunaújváros, Dózsa Gy. út 4/d.
2500 Esztergom, Vörösmarty u. 5.
2800 Tatabánya, Szent Borbála tér 2.
2800 Tatabánya, Győri út 7-9. (Vértes Center)
7100 Szekszárd, Arany J. u. 15-17.
7100 Szekszárd, Széchenyi u. 43.
7400 Kaposvár, Dózsa György u. 1.
7621 Pécs, Rákóczi u. 58. (Árkád)
7621 Pécs, Rákóczi út. 17.
8000 Székesfehérvár, Budai út 1.
8000 Székesfehérvár, Palotai u. 4.
8200 Veszprém, Óváros tér 7.
8200 Veszprém, Kossuth u. 6.
8500 Pápa, Fő u. 25.
8600 Siófok, Fő. utca 174-176.
8630 Keszthely, Kossuth u. 41.
8800 Nagykanizsa, Fő u. 8.
8900 Zalaegerszeg, Kovács Károly tér 1/A
8900 Zalaegerszeg, Kossuth u. 1.
9021 Győr, Árpád út 45.
9027 Győr, Budai u.1.
9200 Mosonmagyaróvár, Fő u. 6.
9400 Sopron, Várkerület 1-3.,
9600 Sárvár, Hunyadi u. 1.
9700 Szombathely, Fő tér 26.

9700 Szombathely, Kőszegi út 30-32.
2700 Cegléd, Kossuth tér 4.
3100 Salgótarján, Rákóczi út 13.
3200 Gyöngyös, Páter Kiss Szaléz u. 22.
3300 Eger, Bajcsy-Zs. u. 2.
3300 Eger, Törvényház u. 4.
3500 Miskolc, Széchenyi út 35.
3545 Miskolc, Hunyadi út 3.
4024 Debrecen, Kossuth Lajos u. 25-27.
4026 Debrecen, Kálvin tér 2/A.
4400 Nyíregyháza, Dózsa György út 1-3.
4400 Nyíregyháza, Nagy Imre tér 1. (Korzó Bevásárlóközpont)
5000 Szolnok, Baross Gábor út 27
5000 Szolnok, Kossuth Lajos utca 18.
5100 Jászberény, Szabadság tér 3.
5600 Békéscsaba, Kossuth L. tér 2/a.
5700 Gyula, Városház u. 12.
6000 Kecskemét, Kisfaludy u. 8.
6500 Baja, Tóth Kálmán tér 3.
6600 Szentes, Kossuth u. 8.
6800 Hódmezővásárhely, Andrássy u. 3.
6720 Szeged, Kárász u. 16.
6722 Szeged, Kossuth Lajos sugárút 18-20.
6720 Szeged, Széchenyi tér 2/A.