



Фондове „Пайъниър“ и „Пайъниър П.Ф.“

*Люксембургски инвестиционен фонд
(взаимен инвестиционен фонд)*

*Допълнителна информация за българските инвеститори
относно Фондове „Пайъниър“, предлагани в България*

Декември 2011



PIONEER
Investments®

Допълнителна информация за българските инвеститори относно Фондове “Пайъниър” и “Пайъниър П.Ф.”, предлагани в България

Фондове “Пайъниър”

Подфондове в акции:

- Фондове “Пайъниър” – Акции от развиващи се европейски пазари и Средиземноморския регион*
- Фондове “Пайъниър” – Японски акции*
- Фондове “Пайъниър” – Акции на развиващи се пазари*
- Фондове “Пайъниър” – Акции Китай*
- Фондове “Пайъниър” – Акции Азия без Япония*
- Фондове “Пайъниър” – Руски акции*
- Фондове “Пайъниър” – Американски компании със средна капитализация*
- Фондове “Пайъниър” – Европейски потенциален*
- Фондове “Пайъниър” – Европейски акции стойност*
- Фондове “Пайъниър” – Водещи европейски компании*
- Фондове “Пайъниър” – Американски ръст фундаментален*
- Фондове “Пайъниър” – Глобален екологичен*
- Фондове “Пайъниър” – Американски Фонд Пайъниър*
- Фондове “Пайъниър” – Глобал селект*

Подфондове “Мулти активи”:

- Фондове “Пайъниър” – Глобален балансиран*

Стокови Подфондове:

- Фондове “Пайъниър” – Стоков Алфа*

Подфондове в облигации:

- Фондове “Пайъниър” – Облигации от развиващи се пазари*
- Фондове “Пайъниър” – Американски Високодоходен*
- Фондове “Пайъниър” – Глобални облигации агрегатен*
- Фондове “Пайъниър” – Стратегически приход*
- Фондове “Пайъниър” – Европейски корпоративни облигации*
- Фондове “Пайъниър” – Европейски облигации*
- Фондове “Пайъниър” – Агрегатни облигации в евро*
- Фондове “Пайъниър” – Високодоходен в евро*
- Фондове “Пайъниър” – Стратегически облигации в евро*

Подфондове “Абсолютна доходност”

- Фондове “Пайъниър” – Абсолютна доходност мулти стратегия*

Краткосрочни Подфондове

- Фондове “Пайъниър” – Евро ликвидност*
- Фондове “Пайъниър” – Краткосрочен в евро*
- Фондове “Пайъниър” – Краткосрочен в щатски долари*

“Пайъниър П.Ф.”

Подфондове в активи

“Пайъниър П.Ф. – Глобален дефанзивен 20”

“Пайъниър П.Ф. – Глобален балансиран 50”

“Пайъниър П.Ф. – Глобален промени”

Този документ се отнася до Проспекта и Правилата за управление на Фондове “Пайъниър” и на “Пайъниър П.Ф.” от 11 декември 2010 г. със съответните изменения (наричани заедно “Проспектите”) (Фондове “Пайъниър” и “Пайъниър П.Ф.” наричани самостоятелно “Фонд”, а заедно “Фондовете”), както и до Краткия Проспект на Фондове “Пайъниър” и на “Пайъниър П.Ф.” от 11 декември 2010 г. със съответните изменения (“Кратките Проспекти”), които предоставят основна информация за Фондовете и за всеки от техните подфондове (всеки от които е наричан “Подфонд”, а всички заедно “Подфондовете”). Фондовете се управляват от “Пайъниър Асет Мениджмънт” С.А.(Pioneer Asset Management S.A.) с адрес 4, Rue Alphonse Weicker, L-2721 Люксембург.

Този документ е изготвен от управляващото дружество на Фондовете – “Пайъниър Асет Мениджмънт” С.А., Люксембург в съответствие с чл. 211з, ал. 1, т. 5 от българския Закон за публичното предлагане на ценни книжа.

Този документ не допълва или изменя Проспектите или Кратките Проспекти и следва да се чете единствено във връзка с Проспектите и с Кратките Проспекти.

Използваните в настоящия документ термини и съкращения имат същото значение както в Проспектите и и/или Кратките Проспекти, освен ако не е указано друго.

Целта на този документ е да обобщи и/или поясни някои от най-съществените части от Проспектите и Кратките Проспекти на Фондовете, които могат да бъдат от съществено значение за българските инвеститори с оглед вземането на решение дали да инвестират във Фондовете. Този документ също цели да обобщи процедурата за покупка и обратно изкупуване на Дялове във Фондовете от инвеститори, пребиваващи в България, както и да предостави допълнителна информация, която по естеството си е обичайно достъпна на инвеститорите в България.

Този документ е изготвен от името на “Пайъниър Асет Мениджмънт” С.А. и ще бъде на разположение на българските инвеститори заедно с Проспектите и Кратките Проспекти.

Явор Ачев
Пълномощник

Съдържание:

1. Увод.....	4
1.1. Общо съобщение.....	4
1.2. Информация за подсъдността при спорове по искове на инвеститори, както и за приложимия материален закон.....	6
1.3. Обща информация за корпоративната група “Пайъниър Инвестмънтс”.....	6
2. Резюме на Проспектите и Правилата за управление.....	8
2.1. Обща информация за Фондове “Пайъниър”, “Пайъниър П.Ф.” и за Дяловете.....	8
2.1.1. Общо описание и информация.....	8
2.1.2. Ценни книжа, предлагани в България.....	8
2.1.3. Предупреждение за рисковете при инвестиране.....	10
2.1.4. Инвестиционни цели.....	10
2.2. Данъчно облагане.....	11
3. Оперативна схема, приспособена към условията на предлагането в България.....	12
3.1. Подфондовете във Фондове “Пайъниър”, определени за предлагане в България.....	12
3.2. Подфондовете в “Пайъниър П.Ф.”, определени за предлагане в България.....	15
3.3. Положението на “Уникредит Булбанк” АД в Оперативната схема.....	16
3.4. Общи условия за предлагането в България – директно инвестиране.....	18
Минимален размер на инвестицията във Фондовете.....	18
Обработка на клиентските поръчки за покупка, обратно изкупуване, конвертиране и прехвърляне на Дялове.....	18
3.4.1 Придобиване на Дялове от Фондовете.....	18
3.4.1.1 Заявление за отриване на партида – Поръчка за покупка.....	18
3.4.1.2 Прилагани документи.....	18
3.4.1.3 Проверка на приложените документи и подписите.....	19
3.4.1.4 Превод на средствата за покупка на Дялове.....	19
3.4.1.5 Цена за покупка на Дялове.....	19
3.4.2 Обратно изкупуване на Дялове.....	19
3.4.2.1 Поръчка за обратно изкупуване.....	19
3.4.2.2 Проверка на подписите и приложените документи.....	20
3.4.2.3 Цена за обратното изкупуване на Дялове.....	20
3.4.2.4 Изплащане на средствата от обратно изкупуване на Дялове.....	20
3.4.3 Конвертиране на Дялове.....	21
3.4.4 Прехвърляне на Дялове от Фондовете.....	21
3.4.5 Банкови такси.....	21
3.4.6 Оперативно описание на сделките, свързани с Дялове на Фондовете.....	21
3.4.6.1 Закупуване на Дялове от Фондовете.....	22
3.4.6.2 Обратно изкупуване на Дялове от Фонда.....	22
3.4.6.3 Конвертиране на Дялове от Фондовете.....	23
3.4.6.4 Прехвърляне на Дялове на Фондовете.....	24
3.5 Общи условия за предлагането в България – уговорка за индиректно инвестиране.....	24
3.5.1 Обработка на поръчките на инвеститорите за покупка, обратно изкупуване, конвертиране и прехвърляне на Дялове при уговорката за индиректно инвестиране.....	24
4. Информация, предоставяна на българските инвеститори.....	25
5. По-подробна информация за Подфондовете, които ще се предлагат в България.....	26
Приложение 1.....	27

1. Увод

1.1. Общо съобщение

Този документ се отнася до Проспекта и Правилата за управление на Фондове “Пайъниър” и на “Пайъниър П.Ф.” от 11 декември 2010 г. със съответните изменения (наричани заедно “Проспектите”) (Фондове “Пайъниър” и “Пайъниър П.Ф.” отделно са наричани “Фонд”, а заедно “Фондовете”), както и до Краткия Проспект на Фондове “Пайъниър” и на “Пайъниър П.Ф.” от 11 декември 2010 г. със съответните изменения (“Кратките Проспекти”). Фондове “Пайъниър” и “Пайъниър П.Ф.” са договорни фондове (fonds commun de placement) и са съставени от няколко отделни подфонда (наричани самостоятелно “Подфонд” и заедно “Подфондове”). Фондовете са учредени съгласно Част I на люксембургския Закон от 20 декември 2002 г. Фондовете се управляват от “Пайъниър Асет Мениджмънт” С.А., акционерно дружество регистрирано съгласно законите на Великото херцогство Люксембург, с адрес на управление: 4, Rue Alphonse Weicker, L-2721 Люксембург (наричано по-нататък също и “Управляващо дружество”).

Размерът на предлаганата емисия в България е без ограничение на броя на ценните книжа – Дялове от Фондовете – които могат да бъдат закупвани. Предлагането няма ограничение и във времето. Емитирането на дялове може да се извършва по всяко време в съответствие с Проспектите, Кратките Проспекти и настоящия документ въз основа на надлежно постъпили поръчки за покупка.

Дяловете на всеки от Подфондовете, предлагани в България, нямат номинална стойност. Цената на покупка (емисионна стойност), на конвертиране и на обратно изкупуване на дялове от един и същ Клас в рамките на всеки Подфонд ще бъде равна на Нетната стойност на активите за един дял, увеличена в случаите на покупка със съответните такси по продажбата, ако има такива.

Съветът на директорите на Управляващото дружество може да реши издаването на дялове от различни Класове (наричани по-нататък самостоятелно “Клас” и заедно “Класове”) във всеки от Подфондовете. В рамките на всеки Клас, дяловете ще се предлагат във валутите евро или щатски долари. Освен това Управляващото дружество може да реши издаването на “дистрибутивни” и “недистрибутивни” дялове в рамките на определени Класове в рамките на някои или всички от определените Подфондове.

Управляващото дружество има право да предлага публично в България дялове от всички Класове и Подфондове на Фондовете. Въпреки това, Управляващото дружество взе решение да подкрепя активно предлагането в България единствено на Клас А недистрибутивни дялове (както в евро, така и в щатски долари) от следните Подфондове на Фондове “Пайъниър” и “Пайъниър П.Ф.”:

а) Подфондове в акции

Европейски

Фондове “Пайъниър” – Водещи европейски компании

Фондове “Пайъниър” – Европейски акции стойност

Фондове “Пайъниър” – Европейски потенциален

Глобални

Фондове “Пайъниър” – Глобален екологичен

Фондове “Пайъниър” – Глобал Селект

САЩ

Фондове “Пайъниър” – Американски Фонд Пайъниър

Фондове “Пайъниър” – Американски ръст фундаментален

Фондове “Пайъниър” – Американски компании със средна капитализация

Развиващи се пазари и Далечен Изток

Фондове “Пайъниър” – Акции на развиващи се пазари

Фондове “Пайъниър” – Японски акции

Фондове “Пайъниър” – Акции Азия без Япония

Фондове “Пайъниър” – Акции Китай

Фондове “Пайъниър” – Акции от развиващи се европейски пазари и Средиземноморския регион

Фондове “Пайънниър” – Руски акции

б) Подфондове в облигации:

Европейски

Фондове “Пайънниър” – Европейски облигации
Фондове “Пайънниър” – Европейски корпоративни облигации
Фондове “Пайънниър” – Агрегатни облигации в евро
Фондове “Пайънниър” – Високодоходен в евро
Фондове “Пайънниър” – Стратегически облигации в евро

Глобални и развиващи се пазари

Фондове “Пайънниър” – Облигации от развиващи се пазари
Фондове “Пайънниър” – Стратегически приход
Фондове “Пайънниър” – Американски Високодоходен
Фондове “Пайънниър” – Глобални облигации агрегатен

в) Краткосрочни подфондове

Фондове “Пайънниър” – Евро ликвидност
Фондове “Пайънниър” – Краткосрочен в щатски долари
Фондове “Пайънниър” – Краткосрочен в евро

г) Подфондове “Абсолютна доходност”

Фондове “Пайънниър” – Абсолютна доходност мулти стратегия

д) Подфондове “Мулти активи”

Фондове “Пайънниър” – Глобален балансиран

е) Стокови подфондове

Фондове “Пайънниър” – Стоков Алфа

както и само Клас А недистрибутивни дялове от следните Подфондове на “Пайънниър П.Ф.”:

б) Подфондове в активи

“Пайънниър П.Ф. – Глобален дефанзивен 20”
“Пайънниър П.Ф. – Глобален балансиран 50”
“Пайънниър П.Ф. – Глобален промени”

Характеристиките на дяловете от Клас А са свързани преди всичко с прилаганата структура на административните такси. Повече обяснения и информация по този въпрос са дадени в Раздел “Такси и разноси” на Проспектите. Вижте също и т. 3.1. от този Документ по-долу.

Предлагането на български инвеститори на други Класове от горепосочените Подфондове или други Подфондове може да бъде активно подпомагано в бъдеще по решение на “Пайънниър Асет Мениджмънт” С.А. и след надлежно уведомяване на Комисията за финансов надзор (КФН), като регулаторен орган в България.

ПРОЧЕТЕТЕ ВНИМАТЕЛНО! Предупреждение до българските инвеститори за възможните рискове

Държавната комисия по ценните книжа, наследена от 1 март 2003 г. от Комисията за финансов надзор (“КФН”), с решение № 137 – Е от 26 август 2002 г. потвърди Проспекта на Фондове “Пайъниър” от 11.02.2002 г., и е надлежно уведомена за следващите допълнения и промени в Проспекта на Фондове “Пайъниър”. Също така КФН е надлежно уведомена за Краткия Проспект на Фондове “Пайъниър” от 29 април 2005 г., както и за последвалите негови изменения и допълнения. КФН е потвърдила с решение № 10 от 20 февруари 2006 г. Пълния и Краткия Проспект на “Пайъниър П.Ф.”, като КФН ще бъде уведомявана за последващите изменения и допълнения на тези документи. КФН не носи отговорност за верността на съдържащите се в Проспектите данни. Потвърждаването на Проспекта на Фондове “Пайъниър” от КФН, представянето на Проспекта на “Пайъниър П.Ф.” и уведомяването на КФН за Кратките Проспекти гарантира единствено наличието на данни за емитентите и за предложените ценни книжа, необходими на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние на емитентите и на правата, свързани с ценните книжа. Отговорност за неверни, заблуждаващи или непълни данни обаче се носи от “Пайъниър Асет Мениджмънт” С.А., Люксембург, както и от членовете на неговия Съвет на директорите.

Всеки инвеститор трябва да знае, че инвестирането в ценните книжа по Проспектите е свързано с някои специфични стопански или по-общии рискове, които са разгледани по-подробно в Раздел “Съображения относно особени рискове” на Проспектите и в съответните части на Кратките Проспекти. Емитентите на разглежданите тук ценни книжа не могат да гарантират доход на нито един от инвеститорите. Нещо повече, инвестирането в ценни книжа крие рискове от намаляване или пълна загуба на вложените средства.

1.2. Информация за подсъдността при спорове по искове на инвеститори, както и за приложимия материален закон

Българските инвеститори във Фондовете трябва да обърнат специално внимание на факта, че евентуални правни спорове между тях и Управляващото дружество “Пайъниър Асет Мениджмънт” С.А. или Депозитаря Сосиете Женерал Банк & Тръст, ще бъдат подсъдни на Окръжния съд на Люксембург, както и на факта, че приложимият материален закон в отношенията между страните във връзка с публичното предлагане на дяловете, с извършените на основата на това публично предлагане покупка, конвертиране или обратно изкупуване на дялове, или с каквито и да било други свързани въпроси от правно естество, е законът на Великото херцогство Люксембург. Това означава, че пълномощниците на Управляващото дружество или на Депозитаря могат да направят отвод за неподсъдност на българските съдилища, пред които евентуално могат да бъдат предявени искове по повод или във връзка с Проспектите и/или Кратките Проспекти, който отвод ще има за последица разглеждането на такива искове извън Република България.

Българските инвеститори следва да имат предвид, че спрямо техните отношения с „УниКредит Булбанк” АД, произтичащи от договора по точка 3.5 (уговорка за индиректно инвестиране) от настоящото, ще се прилага българското право и всички правни спорове във връзка с тези отношения ще бъдат подсъдни на българските съдилища.

1.3. Обща информация за корпоративната група “Пайъниър Инвестмънтс”

С повече от 80 години опит в управлението на фондове, “Пайъниър Инвестмънтс” (Pioneer Investments) е с история, с която малко компании за управление на активи могат да се сравняват. Първият фонд на “Пайъниър Инвестмънтс” “Пайъниър Фонд” (Pioneer Fund), е третият най-стар договорен фонд в САЩ. Този фонд не само успя от основаването си през 1928 г. да устои на променливите условия и тенденции на капиталовите пазари, но дори надхвърли доходността от обикновените акции, дългосрочните облигации, съкровищните бонове на САЩ и инфлацията.

Новаторският подход е част от нашата история. Стоящ в предните редици при създаването на модерната американска индустрия на договорните фондове, “Пайъниър Инвестмънтс” е сред лидерите в развитието на този вид пазар и в Европа. Ние бяхме първата компания за управление на активи, която създаде договорни фондове в Италия, първите, които регистрираха за предлагане в Германия американски договорни фондове в съответствие с местния Закон за чуждестранните инвестиции, както и първите, които предлагат инвестиционни схеми от отворен тип в Полша. През 2002, следвайки новаторската традиция на “Пайъниър Инвестмънтс” придобихме ”Моментъм Груп” (Momentum Group) – един от основателите на пазара на фондове от хедж-фондове.

През октомври 2000 г., “УниКредит” С.п.А. (“УКИ”) приключи сделката по придобиването на “Пайъниър Груп, Инкорпорейтид”, съчетавайки по този начин способностите на установената в Бостън корпоративна група със собствените операции по управлението на активи, извършвани от Милано и Дъблин. УКИ (сега УниКредит Груп – “УКГ”) има висок кредитен рейтинг (Moody’s Aa3, Stable, S&P A Stable към октомври 2009 г.), който отразява репутацията ѝ на една от водещите и най-добре управлявани банки в Европа. Чрез консолидирането на тези инвестиционни дейности, “Пайъниър Инвестмънтс” получи отлична отправна точка за разширяване на световното си присъствие и по-дълбоко навлизане на всеки пазар.

Основната дейност на “Пайъниър Инвестмънтс” обхваща управление и дистрибуция на повече от 180 инвестиционни фонда, както и извършването на алтернативни инвестиции. Разполагаме с инвестиционни центрове в Бостън, Дъблин, Милано и Сингапур, които управляват активи, надвишаващи 160,319 милиарда евро към 30 ноември 2011 г. Със седалище в Милано, “Пайъниър Инвестмънтс” присъства на пазара в повече от 29 държави по света.

Нашият инвестиционният процес е активен, извършва се “отдолу-нагоре” на база на задълбочени проучвания, основан на принципа на фундаменталното инвестиране, който “Пайъниър Инвестмънтс” прилага от 1928 година. Нашето фундаментално проучване на ценните книжа се извършва „отдолу-нагоре”, като 90 % от проучването се извършва вътрешно – от нашия екип от финансови анализатори.

Този подход дава възможност на “Пайъниър Инвестмънтс” да прави обосновани оценки за това как определени стопански отрасли или компании са се развивали в миналото, какво може да бъде тяхното бъдещо пазарно поведение, както и какви са очакваните последици, които това поведение може да има върху цената на съответните ценни книжа. Към гореописаните процедури се добавя строга дисциплина, която допълнително подпомага нашите финансови анализатори и дава възможност за прецизно наблюдаване на инвестиционните рискове пред нашите фондове.

История на корпоративната група “Пайъниър Инвестмънтс” в дати:

- 1928** – Основан е Фондове “Пайъниър”, третият най-стар фонд в САЩ
- 1967** – Става първата компания за управление на активи, която създава взаимен инвестиционен фонд в Италия
- 1969** – Първата компания, която разпространява американски договорни фондове в Германия.
- Основан е първият италиански фонд, регистриран в Люксембург – “Капитал Италия”
- 1992** – Разпространява първите инвестиционни схеми от отворен тип в Полша
- 1995** – Навлиза в Чешката република с предлагането на регистриран там фонд от отворен тип,
- 1999** – Добавя регистрираните в Люксембург Фондове “Пайъниър” към семейството от фондове, управлявани от “Пайъниър Инвестмънтс”
- 2000** – Създава група от алтернативни инвестиционни фондове
- “УниКредит” С.п.А. придобива установената в Бостън “Пайъниър Груп, Инкорпорейтид”
- 2001** – Разширен е диапазонът на предлаганите инвестиционни продукти чрез добавянето на 13 нови Подфонда към Люксембургския фонд-чадър – Фондове “Пайъниър”
- Разрастване на дейността в Азия чрез откриването на представителство в Сингапур
- 2002** – Разширява дейността си по алтернативни инвестиции, Pioneer Alternative Investments (PAI), с придобиването на Momentum Group, признат лидер на пазара на фондове от хедж-фондове.
- 2003** – **Първата международна компания за управление на активи, предлагаща инвестиционни продукти на българските инвеститори.**
- “Пайъниър инвестмънтс” отбелязва своята 75 годишнина като удря камбаната за приключване на търговията на Нюйоркската фондова борса.
- 2004** – Fitch Ratings дава рейтинг за управление на активи “AM2” на операциите на Пайъниър Инвестмънтс в Бостън, Дъблин и Милано. Този рейтинг потвърждава позиция на Пайъниър Инвестмънтс като фирма от световна класа, предлагаща широка гама от инвестиционни решения на своите клиенти по цял свят. Преди всичко това отразява качеството на инвестиционния процес, силна оперативност, широката гама от продукти, предлагани от основните инвестиционни центрове и разнообразието от клиенти
- 2005** – “Пайъниър инвестмънтс” започва предлагането на Люксембургския Фондове “Пайъниър” в Турция
- Fitch Ratings повишава рейтинга за управление на активи “AM2” на “AM2+”.
- 2006** – Транзакцията между UniCredit S.p.A. и HypoVereinsbank (HVB) доведе до съюзяването на дейностите на “Пайъниър инвестмънтс” и дружеството на HVB за управление на активи, които ще действат като глобален интегриран мениджър за управление на активи
- 2007** – Fitch Ratings определя рейтинг за операциите на „Пайъниър Инвестмънтс” в Бостън, Дъблин и Милано от AM2+ до M2 (*същия рейтинг, но по нови стандарти*)

- 2007 - Транзакцията между UniCredito Italiano S.p.A. и HypoVereinsbank (HVB) доведе до сливането на техните дъщерни дружества в България – „Булбанк” АД, „Банка Биохим” АД и „Хеброс Банк” АД - в „УниКредит Булбанк” АД
- 2008 - През месец юли 2008 г. Fitch Ratings повишава рейтинга на „Пайъниър Инвестмънтс” на M2+, с което потвърждава отличната позиция на компанията спрямо конкурентите в световен мащаб
- 2009 Fitch Ratings променя рейтинга на „Пайъниър Инвестмънтс” на M2 като отразява намаляването на управляваните активи, записани през 2008 г. и в първите шест месеца на 2009 г. във връзка със световната финансова криза и последвалото ѝ отражение върху финансовите пазари. Този рейтинг определя „Пайъниър Инвестмънтс” като финансово стабилно и печелившо дружество, което „демонстрира ниска уязвимост по отношение на оперативни проблеми и проблеми при управление на активи”.

2. Резюме на Проспектите и Правилата за управление

2.1. Обща информация за Фондове “Пайъниър”, “Пайъниър П.Ф.” и за Дяловете

2.1.1. Общо описание и информация

Фондове “Пайъниър” и “Пайъниър П.Ф.” са договорни фондове (“fonds communs de placement”), чиито статут е уреден в Раздел I на люксембургския Закон от 20 декември 2002 г. за предприятията за колективно инвестиране, и които са регистрирани като UCITS (*Undertakings for Collective Investments in Transferable Securities* – “предприятия за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа”) във връзка с приложението на Директива на Съвета 85/611/ЕИО (и нейните последвали изменения, включително от така наречените UCITS III правила). Фондовете не са самостоятелни правни субекти и поради тази причина трябва да бъдат управлявани от управляващо дружество – “Пайъниър Асет Мениджмънт” С.А., чието седалище се намира в Люксембург. Фондовете са от типа “фонд-чадър” и се състоят от няколко Подфонда, всеки от които има специфични инвестиционни цели. Фондовете и Управляващото дружество са под надзора на люксембургската Комисия за надзор на финансовия сектор (Commission de Surveillance du Secteur Financier)¹, която е определена по силата на закона за компетентния надзорен орган.

Извън Люксембург Фондовете имат регистрация за предлагане и в следните държави: Австрия, България, Кипър, Чешката република, Словакия, Словения, Унгария, Франция, Германия, Гърция, Лихтенщайн, Италия, Холандия, Румъния, Испания, Швейцария, Швеция, Тайван, Турция, Перу и Португалия, а за предлагане само на институционални или добре запознати инвеститори още в Чили и Сингапур. Както и в България, не всички Подфондове и Класове дялове на Фонда са регистрирани за предлагане във всяка от гореизброените държави.

2.1.2. Ценни книжа, предлагани в България

Ценните книжа, предлагани съгласно Проспектите, са регистрирани съгласно люксембургския Закон от 20 декември 2002 г. и са подобни на “дяловете от договорни фондове”, въведени в България съгласно измененията в Закона за публично предлагане на ценни книжа от 26 май 2005 г. Наричани на английски “units”, в условен български превод те могат да бъдат определени като “дялове”. Според люксембургското законодателство основните характеристики на дяловете (“Дяловете”), както и на договорните фондове (инвестиционните фондове), които Дяловете в съвкупността си съставляват съгласно Проспектите, могат да бъдат сведени до следното:

- Дяловете инкорпорират неделимо право единствено върху и спрямо пропорционална част от активите на договорния фонд – Фонда. Люксембургският Закон от 20 декември 2002 г. определя договорните фондове като: “неделима общност от прехвърлими ценни книжа и други ликвидни финансови активи, създадена и управлявана на основата на принципа на разпределение на риска, от името на съсобствениците на фонда, които са имуществено отговорни за задълженията на фонда само до размера на инвестицията си и чиито права се материализират в Дялове, предназначени за предлагане с публични средства чрез публично, или частно предлагане”;
- Дяловете не инкорпорират права на участие в Управляващото дружество или задължения на Управляващото дружество и не са гарантирани от Управляващото дружество или от друго трето лице. Същевременно Фондовете, като договорни фондове, не са отговорни за задълженията на Управляващото дружество, на други юридически лица или за задълженията на притежателите на Дялове;
- Самите Фондове нямат качеството юридическо лице; Фондът представлява неперсонифицирана съсобственост върху ценни книжа и други активи. Вследствие на това инвеститорите стават

¹ За повече информация можете да посетите: www.cssf.lu (уеб сайтът е на френски език).

съсобственици във Фондовете, а не акционери в дружества; Фондовете представляват схеми за колективно инвестиране от договорен, а не от корпоративен тип;

- Фондовете се управляват от Управляващо дружество, което наема професионални инвестиционни анализатори и други експерти или възлага на трети лица задачи по изготвянето на финансови анализи, с цел разработването и осъществяването на инвестиционни стратегии за Фондовете, в резултат на които се увеличава стойността на активите на Фондовете при поемането на разумен инвестиционен риск;
- Паричните средства и еквивалентните на пари средства, както и другите активи, които формират Фондовете (преди всичко акции, корпоративни и държавни облигации и други ценни книжа, издавани от други емитенти, в които Фондовете инвестират), се съхраняват на отговорно пазене от банка депозитар, която също следи за надлежното прехвърляне и управление на тези активи, т.е. в съответствие с Правилата за управление на Фондовете и с приложимите закони; банката депозитар поддържа независимостта си от Управляващото дружество с оглед избягване на евентуални конфликти на интереси във вреда на инвеститорите;
- Договорните фондове, какъвто е случаят и с Фондовете, могат да се състоят от няколко отделни подгрупи от активи – подфондове, всеки от които се формира на базата на специфична инвестиционна стратегия; всеки Подфонд представлява независима и отделна съвкупност от активи, която се управлява съгласно инвестиционните цели, приложими за този Подфонд;
- Дяловете, издадени от Фондовете – или по-точно от съответния Подфонд в рамките на Фондовете – могат да бъдат от различни Класове. Въпреки че участва в активите на един и същ Подфонд, всеки Клас от Дялове предполага различна структура на събираните административни такси, предлага се преимуществено на определена категория инвеститори, може да се разпространява посредством различни канали за дистрибуция, може да се котира в различна валута на ценообразуване;
- В рамките на всеки Подфонд могат да се издават Дистрибутивни Дялове (такива, които инкорпорират възможността да се изплаща дивидент) и Недистрибутивни Дялове (такива, които не разпределят реализирания доход, а вместо това го капитализират автоматично, т.е. доходът се реинвестира автоматично);
- Всички притежатели на Дялове от един и същ Клас в един и същ Подфонд имат равни права, независимо от националността или местожителство си; икономическата стойност на техните права е пропорционална на инвестираните във Фонда средства;
- Дяловете съществуват единствено в безналична форма; всеки притежател на Дялове получава писмено потвърждение за извършената инвестиция, служещо като доказателство за неговите права.

Правата по Дяловете в Подфондовете, съществуващи в рамките на Фондовете, както и естеството на самите Фондове, са по-подробно описани в раздели “Структура на Фонда” и “Дялове” на Проспектите и точки 4 и 5 от Правилата за управление на Фондовете. В обобщение, ако притежавате Дялове във Фондовете, Виe придобивате следните основни права на инвеститор:

- Да участвате в имуществото – включително в реализираната печалба, т.е. в нарастването на стойността на имуществото в резултат на инвестирането му – на съответния Подфонд (като се има предвид обаче, че печалба не се гарантира); това право на участие е съизмерено на стойността на притежаваните от Вас Дялове от съответния Клас в съответния Подфонд;
- Да продадете Вашите Дялове по всяко време (в съответствие с известни процедури и при някои евентуални ограничения, отбелязани в Проспектите и този документ), чрез Вашата Банка (съгласно точка 3.3 по-долу) и впоследствие чрез Регистратора и агент по прехвърлянията, определени от Управляващото дружество, за сметка на Фондовете при т.нар. обратно изкупуване на Дялове;
- Да прехвърлите Дяловете си на трето лице (съгласно процедурите и възможни ограничения, както е посочено в Проспектите);
- При промяна на инвестиционните Ви намерения – да конвертирате Дяловете си от един Подфонд в Дялове от друг Подфонд, при положение че този друг Подфонд също се предлага на българските инвеститори (инвеститорите могат да конвертират всички или част от своите Дялове в Подфонд в Дялове от друг Подфонд, но само в същия Клас Дялове);
- Банката може също да предлага, директно или чрез своите Агенти (ако има такива), възможността за конвертиране на всички или на част от Дяловете на даден Притежател на Дялове в даден Подфонд на Фондовете в Дялове на друг Подфонд от Фондове “Пайъниър” или “Пайъниър П.Ф.”, но в рамките на същия Клас Дялове, винаги в съответствие с приложимото законодателство в България. Тези документи могат да бъдат получени на адреса на управление на Фондовете и на адреса на управление на Агентите (ако има такива). Възможно е при тези конвертирания да не бъдат събирани съответните такси за покупка/обратно изкупуване, които обикновено се начисляват при тези сделки. Инвеститорите следва да се свържат със своите финансови съветници за повече информация.

- Да получавате финансова и друга релевантна информация за дейността на Фондовете, както и текуща информация за стойността на Вашата инвестиция и за предлаганата цена при обратно изкупуване на Вашите Дялове – моля, вижте Проспектите, както и особено т. 3.9 по-долу.

Както бе упоменато в началото на настоящия документ, Управляващото дружество взе решение да предлага първоначално в България само Дялове от Клас А, Недистрибутивни, деноминирани в евро или в щатски долари (където е приложимо), в следните Подфондове на Фондове “Пайънър”:

Фондове “Пайънър” – Акции от развиващи се европейски пазари и Средиземноморския регион; Фондове “Пайънър” – Японски акции; Фондове “Пайънър” – Акции на развиващи се пазари; Фондове “Пайънър” – Акции Китай; Фондове “Пайънър” – Акции Азия без Япония; Фондове “Пайънър” – Руски акции; Фондове “Пайънър” – Американски компании със средна капитализация; Фондове “Пайънър” – Европейски потенциален; Фондове “Пайънър” – Европейски акции стойност; Фондове “Пайънър” – Водещи европейски компании; Фондове “Пайънър” – Американски ръст фундаментален; Фондове “Пайънър” – Глобален екологичен; Фондове “Пайънър” – Глобал селектив; Фондове “Пайънър” – Стоков Алфа; Фондове “Пайънър” – Глобален балансиран; Фондове “Пайънър” – Облигации от развиващи се пазари; Фондове “Пайънър” – Глобални облигации агрегатен; Фондове “Пайънър” – Американски Високодоходен; Фондове “Пайънър” – Стратегически приход; Фондове “Пайънър” – Европейски корпоративни облигации; Фондове “Пайънър” – Европейски облигации; Фондове “Пайънър” – Агрегатни облигации в евро; Фондове “Пайънър” – Високодоходен в евро; Фондове “Пайънър” – Стратегически облигации в евро; Фондове “Пайънър” – Абсолютна доходност мулти стратегия; Фондове “Пайънър” – Евро ликвидност; Фондове “Пайънър” – Краткосрочен в евро; Фондове “Пайънър” – Краткосрочен в щатски долари.

Освен това Управляващото дружество също предлага в България клас Евро Хеджиран в следните Подфондове на Фондове “Пайънър”: Фондове “Пайънър” – Американски Високодоходен и Фондове “Пайънър” – Стратегически приход.

Както и Недистрибутивни Дялове от Клас А, деноминирани в евро или в щатски долари (където е приложимо), в следните Подфондове на “Пайънър П.Ф.”:

“Пайънър П.Ф. – Глобален дефанзивен 20”; “Пайънър П.Ф. – Глобален балансиран 50”; “Пайънър П.Ф. – Глобален промени”

Тъй като договорните фондове като Фондовете не са гарантирани, стойността на инвестицията може да се променя с промяната на конюнктурата на капиталовите пазари.

2.1.3. Предупреждение за рисковете при инвестиране

Предишните резултати от дейността на Фонда нямат по необходимост връзка с бъдещите резултати от тази дейност. Стойността на инвестициите и доходът от тях могат да се повишат, но и понижат, без гаранция за печалба и при съществуването на риска за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените от тях средства.

Инвестициите в Подфондовете не са покрити от гаранционен фонд, създаден от държавата, или с друг вид гаранция.

Инвеститорите във всички предлагани Подфондове трябва също така да имат предвид и специфичните рискове, свързани с инвестиции в договорни фондове (валутен риск, рисковете от инвестиране в ценни книжа с висока доходност, пазарен риск и др.), които са описани в раздел “Съображения относно особени рискове” на Проспектите, както и в съответните части на Кратките Проспекти за всеки Подфонд, предлаган в България.

2.1.4. Инвестиционни цели

На инвеститорите се дава възможност да инвестират в един или няколко Подфонда, като по този начин те сами могат да определят експозицията си към конкретен регион или към конкретен клас активи. Инвестиционните цели, инвестиционната политика и преценката на риска на отделните Подфондове се формулират от Управляващото дружество.

Целта на всеки Подфонд е постигането на по-добър инвестиционен резултат от този, определящ като цяло пазара, на който се инвестира, при същевременно съблюдаване на принципа на диверсификация на риска.

За конкретните инвестиционни цели на Подфондовете, предлагани в България, вижте раздел “Подфондове” от Проспектите и съответните части на Кратките Проспекти.

2.2. Данъчно облагане

Съгласно действащите към момента люксембургски закони, Фондовете не подлежат на облагане с данъци върху печалбата или дохода във Великото херцогство Люксембург – за повече информация вижте раздел “Съображения относно данъчно облагане в Люксембург” от Проспектите.

Притежателите на Дялове не са данъчно задължени за данък върху капиталовата печалба, подоходни данъци или данъци при източника в Люксембург, при положение че не пребивават обичайно, не са местни лица, или нямат място на стопанска дейност в Люксембург.

При всяка осъществена сделка, както и в края на всеки данъчен период, Фондовете ще изпращат на всеки български инвеститор Удостоверение за извършените сделки, което ще му служи като помощна документация при попълването на данъчни декларации в съответствие с българските данъчни закони.

Според Закона за данъците върху доходите на физическите лица капиталовите печалби (доходите) на българските инвеститори от обратно изкупуване на Дялове на Фондовете не подлежат на данъчно облагане.

Според Закона за корпоративното подоходно облагане капиталовите печалби (доходите) на корпоративните инвеститори (юридически лица и други платци на корпоративни данъци) от обратно изкупуване на Дялове на Фондовете не подлежат на данъчно облагане, а капиталовите загуби от обратно изкупуване няма да бъдат признати като разход за данъчни цели.

Отчитайки сложността на българското данъчно законодателство, препоръчваме на притежателите на Дялове – без значение дали са юридически или физически лица – да се консултират по всеки неясен въпрос от данъчно естество с данъчен експерт.

3. Оперативна схема, приспособена към условията на предлагането в България

3.1. Подфондовете във Фондове "Пайъниър", определени за предлагане в България

Име на Подфонда	Дата на започване на изчисляване на НСА	Такси по продажбата, събрани при записване на Дялове за инвестирани суми: (от инвестираната сума)*			Такса за управление и такса за дистрибуция (като % от НСА)	Препоръчителен и минимален срок на държане на инвестицията	Идентификационни номера на Подфондовете (според валутата на деноминиране)	
		До 500 000 евро	От 500 000 до 3 млн. евро	Над 3 млн. евро			Евро (EUR)	ш.д. (USD)
Фондове "Пайъниър" – "Акции от развиващи се европейски пазари и Средиземноморския регион"	18.12.2000 за Дялове в евро 27.12.2001 за Дялове в щатски долари	5%	2%	0%	Макс. 1,80%	5 години	214	314
Фондове "Пайъниър" – "Японски акции"	18.12.2000 за Дялове в евро 27.12.2001 за Дялове в щатски долари	5%	2%	0%	Макс. 1,65%	5 години	223	323
Фондове "Пайъниър" – "Акции на развиващи се пазари"	18.12.2000 за Дялове в евро 27.12.2001 за Дялове в щатски долари	5%	2%	0%	Макс. 1,80%	5 години	246	346
Фондове "Пайъниър" – "Акции Китай"	29.11.2001 за Дялове в евро 30.11.2001 за Дялове в щатски долари	5%	2%	0%	Макс. 1,80%	5 години	250	350
Фондове "Пайъниър" – "Акции Азия без Япония"	18.12.2000 за Дялове в евро 27.12.2001 за Дялове в щатски долари	5%	2%	0%	Макс. 1,80%	5 години	251	351
Фондове "Пайъниър" – "Руски акции"	25.02.2011 за Дялове в евро 25.02.2011 за Дялове в щатски долари	5%	2%	0%	Макс. 1,80%	5 години	2180	3180
Фондове "Пайъниър" - "Американски компании със средна"	29.11.2001 за Дялове в евро 30.11.2001	5%	2%	0%	Макс. 2%	5 години	219	319

Допълнителна информация за българските инвеститори относно Фондове “Пайъниър” и “Пайъниър П.Ф.”, предлагани в България

капитализация”	за Дялове в щатски долари							
Фондове “Пайъниър” - “Европейски потенциален”	30.03.2007 за Дялове в евро 24.11.2008 за Дялове в щатски долари	5%	2%	0%	Макс. 1,8%	5 години	259	359
Фондове “Пайъниър” - “Водещи европейски компании”	18.12.2000 за Дялове в евро 27.12.2001 за Дялове в щатски долари	5%	2%	0%	Макс. 2%	5 години	207	307
Фондове “Пайъниър” - “Глобален екологичен”	30.04.1990 за Дялове в евро 28.06.2007 за Дялове в щатски долари	5%	2%	0%	Макс. 1,8%	5 години	260	360
Фондове “Пайъниър” - “Американски Фонд Пайъниър”	29.10.2001 за Дялове в евро 11.12.2001 за Дялове в щатски долари	5%	2%	0%	Макс. 1,50%	5 години	222	322
Фондове “Пайъниър” - “Глобал селект”	30.3.2007 за Дялове в евро 11.06.2007 за Дялове в щатски долари	5%	2%	0%	Макс. 1,65%	5 години	261	361
Фондове “Пайъниър” - “Европейски акции стойност”	12.12.2008 за Дялове в евро 12.12.2008 за Дялове в щатски долари	5%	2%	0%	Макс. 1,50%	5 години	290	390
Фондове “Пайъниър” - “Американски – ръст фундаментален”	12.12.2008 за Дялове в евро 12.12.2008 за Дялове в щатски долари	5%	2%	0%	Макс. 1,50%	5 години	293	393
Фондове “Пайъниър” – „Глобален балансиран”	12.12.2008 за Дялове в евро 12.12.2008 за Дялове в щатски долари	5%	2.0%	0%	Макс. 1,6%	5 години	200	300
Фондове “Пайъниър” –	20.2.2008 за Дялове в	3%	1%	0%	Макс. 1,25%	3 години	280	380

Допълнителна информация за българските инвеститори относно Фондове “Пайъниър” и “Пайъниър П.Ф.”, предлагани в България

“Стоков Алфа”	евро 03.04.2008 за Дялове в щатски долари								
Фондове “Пайъниър” - “Облигации на нововъзникващи пазари”	18.12.2000 за Дялове в евро 02.05.2002 за Дялове в щатски долари	3%	1%	0%	Макс. 1,35%	3 години	239	339	
Фондове “Пайъниър” - “Глобални облигации агрегатен”	13.02.2008 за Дялове в евро 12.12.2008 за Дялове в щатски долари	3%	1%	0%	Макс. 0,80%	3 години	281	381	
Фондове “Пайъниър” - “Американски Високодоходен”	18.12.2000 за Дялове в евро 27.12.2001 за Дялове в щатски долари	3%	1%	0%	Макс. 1,35%	3 години	237	337	
“Пайъниър” - “Стратегически приход”	04.04.2003 за Дялове в евро 04.04.2003 за Дялове в щатски долари	3%	1%	0%	Макс. 1,5%	3 години	241	341	
Фондове “Пайъниър” - “Европейски корпоративни облигации”	29.11.2001 за Дялове в евро 19.12.2001 за Дялове в щатски долари	3%	1%	0%	Макс. 1,00%	3 години	225	325	
Фондове “Пайъниър” - “Европейски облигации”	18.12.2000 за Дялове в евро 02.05.2002 за Дялове в щатски долари	3%	1%	0%	Макс. 1,05%	3 години	224	324	
Фондове “Пайъниър” – Агрегатни облигации в евро	13.2.2008 за Дялове в евро	3%	1%	0%	Макс. 0,60%	3 години	279		
Фондове “Пайъниър” – Високодоходен в евро	31.5.2006 за Дялове в евро	3%	1%	0%	Макс. 1,35%	3 години	258		
Фондове “Пайъниър” – Стратегически облигации в евро	29.10.2004 за Дялове в евро	3%	1%	0%	Макс. 1,50%	3 години	247		

Допълнителна информация за българските инвеститори относно Фондове “Пайъниър” и “Пайъниър П.Ф.”, предлагани в България

Фондове “Пайъниър” - “Абсолютна доходност мулти стратегия”	12.12.2008 за Дялове в евро	2%	0,75%	0%	Макс. 1,20 %	4 години	299	
Фондове “Пайъниър” - “Евро ликвидност”	12.12.2008 за Дялове в евро	0%	0%	0%	Макс. 0,3%	1 година	2130	
Фондове “Пайъниър” - “Краткосрочен в щатски долари”	18.12.2000 за Дялове в евро 02.05.2002 за Дялове в щатски долари	1,5%	0,5%	0%	Макс. 0,9%	1 година	236	336
Фондове “Пайъниър” - “Краткосрочен в Евро”	18.12.2000 за Дялове в евро 02.05.2002 за Дялове в щатски долари	1,5%	0,5%	0%	Макс. 0,9%	1 година	235	335

* За по-детайлно запознаване с това, как се изчислява таксата за покупка, моля вижте т. 3.4.6.1. Упълномощените дистрибутори могат да променят ставката на таксата за покупка при условия, предвидени в Проспекта на Фонда.

3.2. Подфондовете в “Пайъниър П.Ф.”, определени за предлагане в България

Име на Подфонда	Дата на започване на изчисляване на НСА	Такси по продажбата, събрани при записване на Дялове за инвестирани суми: (от инвестираната сума)**			Такса за управление и такса за дистрибуция (като % от НСА)	Препоръчителен минимален срок на държане на инвестицията	Идентификационни номера на Подфондовете (според валутата на деноминиране)
		До 500 000 евро	От 500 000 до 3 млн. евро	Над 3 млн. евро			
“Пайъниър П.Ф. – Глобален дефанзивен 20”	16.03.2007 за Дялове в евро 27.12.2001 за Дялове в щатски долари	2.0%	0.75%	0%	Макс. 1,70 %	2 години	271 / 372
“Пайъниър П.Ф. – Глобален балансиран 50”	10.12.2010 за Дялове в евро 10.12.2010 за Дялове в щатски долари	3%	1%	0%	Макс. 2,0%	4 години	2120 / 3120
“Пайъниър П.Ф. – Глобален промени”	10.06.2008 за Дялове в евро	4%	1.75%	0%	Макс. 1,9%	5 години	2110

** За по-детайлно запознаване с това, как се изчислява таксата за покупка, моля вижте т. 3.4.6.1. Упълномощените дистрибутори могат да променят стойността/ставката на таксата за покупка при условия, предвидени в Проспекта на Фонда.

3.3. Положението на “Уникредит Булбанк” АД в Оперативната схема

Съгласно договор, сключен между “Пайъниър Асет Мениджмънт” С.А. и “Уникредит Булбанк” АД (по-нататък посочено индивидуално като “Банка”), на Банката е дадено право и тя е длъжна да осъществява дейност по предлагане на Дяловете на Фондовете в България.

Банката има право да участва в предлагането на Дяловете на Фондовете в България от името и за сметка на Управляващото дружество само по отношение на тези функции и дейности, които са описани по-долу. Банката не е пълномощник или друг представител на Депозитаря, на Регистратора и агент по прехвърлянията, или на Инвестиционните мениджъри. Поради тази причина Банката не носи никаква отговорност за верността, пълнотата и правилното представяне на информацията в Проспектите и Кратките Проспекти на Фондовете или за правилното управление на дейността на Фонда. Освен това Банката не гарантира изплащането на средствата при обратно изкупуване на Дялове на Фондовете.

Банката е част от банковата група UniCredit, регистър на банковите групи.

Банката има право и се задължава по-конкретно за следното:

- а) да осигурява надлежното попълване от страна на инвеститорите на поръчките за покупка, обратно изкупуване, конвертиране и прехвърляне на Дялове във Фондовете; да препращат всеки работен ден без забавяне тези поръчки до Регистратора и агент по прехвърлянията на Фондовете или до упълномощените от него агенти за обработка и изпълнение на поръчките; да информират инвеститорите за изпълнението на техните поръчки;
- б) да осигурява навременния, точен и ефикасен документооборот на изискваните по закон документи между Банките, “Пайъниър Асет Мениджмънт” С.А., упълномощените агенти на последното и българските инвеститори, при защита интересите на последните;
- в) да предоставя на потенциални инвеститори лесен достъп до литература и друга налична информация относно Фондовете, която е предоставена от или от името на Управляващото дружество, включително специално Проспектите и Кратките Проспекти, Правилата за управление, годишните и шестмесечните отчети и на Фондовете и настоящия документ.
- г) Банката е упълномощена от името и за сметка на Управляващото дружество да извършва всички действия, които могат да бъдат необходими за изпълнението на описаното от а) до в) по-горе, включително да удостоверява приемането на поръчките чрез подпис.

По този начин инвеститорите от България след като веднъж първоначално закупят Дялове и тяхната първоначална покупка бъде надлежно приета от Регистратора и агент по прехвърлянията на Фондовете, ще имат правоотношения директно с Управляващото дружество. Банката в частност няма да има право да предоставя инвестиционни съвети от името на или като представител на Управляващото дружество. Въпреки това, Финансовите институции могат да предоставят инвестиционни съвети от свое име, при условие, че има сключени изрични допълнителни уговорки с инвеститорите, ясно изключващи всякаква отговорност на Управляващото дружество въз основа на българското право.

“Пайъниър Асет Мениджмънт” С.А. е сключило също така и Договор за Агент по плащанията с “Уникредит Булбанк” АД. Според този договор “Уникредит Булбанк” АД придобива функцията на Агент по плащанията в България за целите на публичното предлагане на Фондовете. “Пайъниър Асет Мениджмънт” С.А. има открити банкови сметки в „Уникредит Булбанк” АД, през които се осъществяват плащанията за сделки за покупки и обратно изкупуване на Дялове на Фондовете.

Банката ще предоставя всякакви други необходими банкови услуги (включително откриване на банкови сметки и парични преводи) във връзка с всички сделки с Дяловете на Фондовете.

Независимо от горните разпоредби Банката има право да действа като косвен представител за своите клиенти, т.е. Дяловете могат да бъдат записвани чрез Банката, която действа от свое име, но за сметка и в полза на своите клиенти – инвеститорите. За тази цел в Банката ще бъдат откривани подсетки за ценни книжа за всеки инвеститор във Фондовете, в които ще се държат закупените Дялове. В това отношение българските инвеститори ще се третираат еднакво с другите чуждестранни инвеститори във Фондовете. Най-важното е, че въпреки че инвестират индиректно, българските инвеститори винаги ще могат да защитят правата си по отношение на Управляващото дружество и/или Депозитаря директно, ако е необходимо, за

Допълнителна информация за българските инвеститори относно Фондове “Пайъниър” и “Пайъниър П.Ф.”, предлагани в България

което ще трябва на първо място да докажат чрез представяне на съответните документи на Управляващото дружество и/или на Депозитаря съществуването на договор с Банката (моля, вижте т. 3.5.1. от настоящото); ако е необходимо с оглед защитата на правата на инвеститорите, Банката ще разкрие информацията, която се съдържа в нейните под-регистри на инвеститорите във Фондовете.

Дейността на Банката при описаното индиректно инвестиране не включва предоставяне на инвестиционни консултации на инвеститори (включително потенциални инвеститори) във Фондовете.

3.4. Общи условия за предлагането в България – директно инвестиране

Минимален размер на инвестицията във Фондовете

Минималната сума за първоначална инвестиция в Дялове, деноминирани в евро, е 500 евро (или равностойността на 500 евро в друга валута, плюс таксата за обмяна на тази валута в евро), а минималната сума за всяка следваща допълнителна инвестиция е 150 евро (или равностойността на 150 евро в друга валута, плюс таксата за обмяна на тази валута в евро).

Минималната сума за първоначална инвестиция в Дялове, деноминирани в щатски долари, е 500 щатски долара (или равностойността на 500 щатски долара в друга валута, плюс такса за обмяна на тази валута в щатски долари), а минималната сума за всяка следваща допълнителна инвестиция е 150 щатски долара (или равностойността на 150 щатски долара в друга валута, плюс такса за обмяна на тази валута в щатски долари).

Спазването на правилата за минималните размери на инвестираните суми е от съществено значение за успешното обработване на поръчките на инвеститорите. В случай на несъобразяване с минималните размери, недостатъчните средства могат да бъдат върнати по посочената от инвеститора банкова сметка след изтичането на едномесечен срок от плащането и след приспадане от инвестираната сума на приложимите такси за банков превод и обмяна на валута, и без начисляване на лихва. Получените суми под минималния размер за инвестиция ще бъдат инвестирани във Фонда по текуща цена на сделката, ако минималният размер за инвестиция е достигнат в рамките на един месец.

Обработка на клиентските поръчки за покупка, обратно изкупуване, конвертиране и прехвърляне на Дялове

“Пайъниър Асет Мениджмънт” С.А. ще получава и обработва поръчки от инвеститорите от България за покупка, обратно изкупуване, конвертиране или прехвърляне на Дялове директно или чрез своите агенти, както е уточнено в Проспектите, като тези поръчки ще се приемат всеки работен ден чрез Банката, като лице, което има право да предлага Фондовете в България. По-долу в този раздел 3 референциите към “Пайъниър Асет Мениджмънт” С.А. (или Управляващото дружество) следва да се подразбира, че включват съответни референции и към агентите на последното.

3.4.1 Придобиване на Дялове от Фондовете

3.4.1.1 Заявление за откриване на партида – Поръчка за покупка

Първата необходима стъпка за първоначалната покупка от инвеститора на Дялове от Фондовете е попълването на необходимите документи (Заявление за откриване на партида – Поръчка за покупка) във връзка с избрания Подфонд и предаването им чрез тяхната Банка до Управляващото дружество. Заявлението за откриване на партида – Поръчка за покупка, както и свързаните с него нареждания не могат да се правят по телефон, факс, или електронна поща.

Регистраторът и агент по прехвърлянията, от името на Управляващото дружество, ще издават първоначално закупените Дялове след получаване на надлежно попълнено Заявление за откриване на партида – Поръчка за покупка (вкл. и необходимите документи) и инвестираната сума, заедно с идентификацията на клиента и номера на избрания Подфонд по посочената банкова сметка. Ако инвестираната сума е по-малка от тази, посочена в Заявлението за откриване на партида – Поръчка за покупка, но по-голяма от минимално изискваната сума за първоначална инвестиция, както е определена в този документ, се издават Дялове за реално инвестираната сума.

Идентифицирането на клиента изисква посочване най-малко на следните данни: за физически лица – ЕГН (без черти, пропуснати знаци, или допълнителни нули); за юридически лица – Единен Идентификационен Код (без черти, пропуснати знаци, или допълнителни нули). Номерът на Подфонда, който трябва да се попълни в Заявлението за откриване на партида – Поръчка за покупка, се различава в зависимост от това, дали инвеститорият иска да инвестира в евро или в щатски долари (моля вижте последната колона в таблицата в точка 3.1. по-горе).

Възможно е да се инвестира във всяка конвертируема валута, но трябва да се има предвид, че банковите сметки за покупка на Дялове са само в евро за Дяловете, издадени в евро, и само в щатски долари за Дяловете, издадени в щатски долари. За информация относно таксите, свързани с обмена на валута и превода на инвестираната сума по съответната сметка на Управляващото дружество в “Булбанк” АД, инвеститорите трябва да се обърнат към Банката, от която ще се извършва превода.

3.4.1.2 Прилагани документи

Съгласно законодателство на Люксембург относно предотвратяване на изпирането на пари, на участниците на финансовия пазар са наложени задължения да предотвратяват използването на Фондовете с цел пране на пари. В тази връзка е въведена процедура за идентификация на инвеститорите. Според нея Заявлението за откриване на партида – Поръчка за покупка на инвеститора трябва да е съпроводено – ако

той е физическо лице – с копие на личната карта, а в случай на юридическо лице - с копие на устава / дружествения договор, с удостоверение за актуално състояние (издадено не по-късно от три месеца преди датата на инвестиране във Фондовете) и с копие от образците от подписите на лицата, имащи право да представляват дружеството. Всяко такова копие трябва да бъде заверено като вярно с оригинала от: нотариус, консулство, посолство, компетентен съд по регистрация, местната полиция, или друг компетентен орган (компетентен служител на Банките, вижте 3.4.3. по-долу), определен от Управляващото дружество за всеки конкретен случай.

Българското законодателство за мерките срещу изпирането на пари и финансирането на тероризъм има също подобни изисквания.

3.4.1.3 Проверка на приложените документи и подписите

Подписът на инвеститора или на представителя му в Заявлението за откриване на партида – Поръчка за покупка и приложените документи трябва да бъде задължително проверен от компетентен служител на Банката. Управляващото дружество си запазва правото да изисква допълнителна лична информация за инвеститора преди да обработи Заявлението за откриване на партида – Поръчка за покупка, по-специално в степента, необходима за изключването на възможността да се узаконят средства от незаконна дейност. Ако инвеститорът не предостави допълнително поисканата информация, Регистраторът и агент по прехвърлянията, от името на Управляващото дружество, може да спре обработката на неговото Заявление за откриване на партида – Поръчка за покупка.

3.4.1.4 Превод на средствата за покупка на Дялове

Сумата за покупка на Дялове може да бъде инвестирана във Фондовете само чрез банков превод от сметка на инвеститора в неговата Банка по съответната сметка на “Пайъниър Асет Мениджмънт” С.А. в “Уникредит Булбанк” АД. Средствата за покупка на Дялове не могат да бъдат инвестирани по съответната сметка по никакъв друг начин, независимо от обстоятелствата.

Възможните трудности, причинени от непълна или погрешна информация за паричен превод, получена от инвеститорите, се решават винаги индивидуално и, ако е възможно, в рамките на един месец след като са настъпили. В случай, че трудността не може да бъде решена, средствата за покупка ще бъдат върнати в сметката, указана от клиента в Заявлението за откриване на партида – Поръчка за покупка, в едномесечен срок след получаването им, намалени с таксите за банковия им превод и обмена на валута, ако има такива, и без начисляване на лихва.

3.4.1.5 Цена за покупка на Дялове

Цената за покупка на Дялове ще бъде равна на Нетната стойност на активите на дял (НСА) за съответния Подфонд, увеличена със съответната такса за покупка.

Цената за първоначална покупка на Дялове ще бъде определена към деня, когато е наличен надлежно попълнен и сертифициран оригинал на Заявление за откриване на партида – Поръчка за покупка, придружен от всички надлежно заверени други изисквани документи, който същевременно е денят, който следва деня, в който инвестираната сума, отговаряща на изискванията за минимален размер на инвестицията и придружена с вярна информация за идентификацията на инвеститора, е преведена по съответната сметка.

Българските инвеститори трябва да имат предвид, че цената за покупка на Дялове няма да бъде изчислена и определена към датата, на която подават Заявление за откриване на партида – Поръчка за покупка в Банката, а към датата, посочена в точка 3.4.6. по-долу.

Примерно изчисляване на цената за покупка е посочено в т. 3.4.6.1 по-долу.

3.4.2 Обратно изкупуване на Дялове

3.4.2.1 Поръчка за обратно изкупуване

Всеки инвеститор може по всяко време да поиска обратно изкупуване на Дяловете си от даден Подфонд, чрез Поръчка за обратно изкупуване и съгласно Проспектите и този документ.

Случаите, когато обратното изкупуване на Дялове може да бъде временно преустановено, са изброени изчерпателно в Проспектите и в Правилата за управление.

Българските инвеститори и КФН ще бъдат надлежно уведомявани при спиране на обратното изкупуване на Дялове по начините, указани в точка 3.9. по-долу.

Няма определен минимален размер за обратно изкупуване на Дялове, но все пак инвеститорите следва да имат предвид банковите такси. Всички банкови такси, свързани с превода на средства по обратно изкупуване на Дялове (изплащане на обратно изкупени Дялове) и обмена на валута ще бъдат удържани от сумата на това обратно изкупуване (т.е. ще бъдат за сметка на инвеститора). Обратното изкупуване на Дялове и превода на средства (изплащане на обратното изкупуване) ще бъдат осъществени само след като

"Пайъниър Асет Мениджмънт" С.А. получи чрез Банките надлежно попълнен и заверен оригинал на Нареджане за обратно изкупуване (заедно с всички надлежно заверени необходими документи).

Инвеститорът може да поиска обратното изкупуване на част от притежаваните от него Дялове, като определи тяхната стойност в евро за обратно изкупуване на Дялове в евро, или в щатски долари за обратно изкупуване на Дялове в щатски долари, или като определи броя на Дялове за обратно изкупуване. В рамките на един ден, инвеститорът може да поиска повече от един път обратно изкупуване на Дялове от даден Подфонд, при условие, че определя размера на обратното изкупуване чрез определяне на броя на Дялове (по технически причини това е единственият възможен начин).

Инвеститорът може да поиска обратното изкупуване на всички притежавани от него Дялове, като попълни графата "Всички" в Нареджането за обратно изкупуване.

Ако количеството на Дялове, които инвеститорът е поискал да бъдат обратно изкупени, е по-голям от размера на реално притежаваните от него Дялове, всички притежавани от инвеститора Дялове в съответния Подфонд ще бъдат обратно изкупени.

3.4.2.2 Проверка на подписите и приложените документи

Подписът на инвеститора (подписът на инвеститора или на негов представител) в Поръчката за обратно изкупуване и приложените документи трябва да бъде задължително проверен от компетентен служител на Банката. Управляващото дружество си запазва правото да изисква допълнителна лична информация за инвеститора преди да обработи Поръчката за обратно изкупуване, по-специално в степента, необходима за изключването на възможността да се узаконят средства от незаконна дейност. Ако инвеститорът не предостави допълнително поисканата информация, Регистраторът и агент по прехвърлянията и/или Банката, от името на Управляващото дружество, може да спре обработката на неговата Поръчка за обратно изкупуване.

3.4.2.3 Цена за обратното изкупуване на Дялове

Цената за обратно изкупуване на Дялове (Нетна стойност на активите на дял от съответния Подфонд) се определя при получаване от Управляващото дружество, чрез съответната Банка, на Поръчката за обратно изкупуване (включително всички придружаващи го документи) преди 14:00 часа централно европейско време всеки работен ден от седмицата, както е описано в точка 3.4.6. по-долу. Ако документите са получени след този час, ще бъде приложена цената за обратно изкупуване на Дялове за следващия работен ден, както е описано в точка 3.4.6. по-долу.

Българските инвеститори трябва да имат предвид, че цената за обратно изкупуване на Дялове няма да бъде изчислена и определена към датата, когато те подават своята Поръчка за обратно изкупуване в тяхната Банка, а към дата, посочена в точка 3.4.6. по-долу.

3.4.2.4 Изплащане на средствата от обратно изкупуване на Дялове

Изплащането на средствата от обратно изкупуване на Дялове ще бъде осъществявано автоматично във валутата, в която са деноминирани съответните Дялове от Клас А от дадения Подфонд (евро Дяловете - в евро, а доларовите Дялове - в щатски долари). Всички банкови такси, свързани с превода на средства от обратно изкупуване на Дялове (изплащане на обратно изкупени Дялове) и за обмен на валута ще бъдат удържани от сумата на този превод (ще бъдат за сметка на инвеститора).

Изплащането на средствата от обратно изкупуване на Дялове може да стане само чрез банков превод от сметката на "Пайъниър Асет Мениджмънт" С.А. в „УниКредит Булбанк“ АД по сметката на инвеститора в „УниКредит Булбанк“ АД, указана в Поръчката за обратно изкупуване или в Заявлението за откриване на партида – Поръчка за покупка. В случаите, когато тази банкова сметка е в друга валута, а не е в евро, и инвеститорът иска обратно изкупуване на евро Дялове, или сметката е в различна валута от щатски долари и инвеститорът иска обратно изкупуване на доларови Дялове, размерът на сумата от обратно изкупените Дялове ще бъде повлиян от обменния курс между валутата на сметката на инвеститора и еврото или щатския долар (валутата на деноминиране на съответните Дялове) и намален със съответните банкови такси за обмяна на валута.

Периодът между изплащането на средствата от обратно изкупуване на Дялове и тяхното реално получаване по сметката на инвеститора може да варира в зависимост от валутата на тази сметка, банковите процедури и търговската практика.

3.4.3 Конвертиране на Дялове

Инвеститорът (или надлежния му представител) може да конвертира всички, или част от Дяловете, които притежава в даден Подфонд, в Дялове в друг Подфонд, предлаган в България, но от същия Клас, на база на Поръчка за конвертиране на Дялове, надлежно попълнена и обработена съгласно условията, определени в Проспектите на Фондовете. За повече информация, моля обърнете се към всеки от клоновете/офисите на Банката, посочени в Приложение 1.

На инвеститора може да се предложи възможността да конвертира всички или част от Дяловете, които той/тя притежава в даден Подфонд на някой от Фондовете (Фондове “Пайъниър” или “Пайъниър П.Ф.”) в Дялове на друг Подфонд от Фондове “Пайъниър” или “Пайъниър П.Ф.”, но в рамките на същия Клас Дялове, винаги в съответствие с приложимото законодателство в България.

3.4.4 Прехвърляне на Дялове от Фондовете

Инвеститорът (или надлежния му представител) може да прехвърли своите Дялове на друго лице на база на Поръчка за прехвърляне на Дялове, надлежно попълнена от прехвърлителя и приобретателя и обработена съгласно условията, определени в Проспектите на Фондовете. Преди прехвърлянето да бъде регистрирано в Регистъра на притежателите на Дялове, приобретателят трябва да представи надлежно попълнено Заявление за откриване на партида – Поръчка за покупка. Прехвърлянето не може да бъде осъществено преди да има открита сметка на приобретателя. За повече информация, моля обърнете се към всеки от клоновете/офисите на Банката, съгласно Приложение 1.

3.4.5 Банкови такси

За повече информация, относно преводи на средства в чуждестранна валута и обмяна на валута в евро и щатски долари, всеки инвеститор следва да се обърне към Банката, която ще му/й даде повече информация за своите тарифи и такси.

3.4.6 Оперативно описание на сделките, свързани с Дялове на Фондовете

Процесът на покупка, обратно изкупуване, конвертиране, и прехвърляне на Дялове ще бъде осъществяван всеки работен ден в Люксембург, България, Чешката република и Япония (само що се отнася до Подфонда Фондове „Пайъниър” – Японски акции), през който оригиналните документи за съответната сделка са получени чрез съответната Банка от “Пайъниър Асет Мениджмънт” С.А. или някой от упълномощените агенти на дружеството.

Всички поръчки, получени за обработване от Пайъниър Асет Мениджмънт с.а. като упълномощен агент за обработване за България с дата на подаване (дата за цена) Т (където Т означава най-близкият работен ден преди неработен ден за банките, който се пада в работен ден), ще се обработват на работния ден, непосредствено следващ неработен ден за банките в Чешката република. Обработването на тези сделки ще се извършва с последната известна цена, а не цената, обявена за ден Т.

Банката ще информира инвеститорите за дните, които са неработни, когато това може да се отрази на техните нареждания.

Цената за осъществяване на сделките, определена за съответното Нареждане за конвертиране, подадено заедно в всички необходими документи към “Пайъниър Асет Мениджмънт” С.А. или някой от упълномощените агенти на дружеството до 14:00 часа централно европейско време (ЦЕВ) през всеки работен ден (Т), ще бъде цената за осъществяване на сделките за работния ден (Т).

Ако Нареждане за конвертиране е подадено в даден работен ден (Т) след този час, ще бъде приложена цената за осъществяване на сделките за следващия работен ден (Т+1).

Първият етап е еднакъв за всички сделки:

- Банката предоставя информация и помага на инвеститорите да попълнят съответните документи за поръчка. По време на тази фаза Банката проверява идентификацията на клиента и копията на всички изискани документи.
- “Пайъниър Асет Мениджмънт” С.А. или някой от упълномощените агенти на дружеството, получава всеки работен ден чрез Банките оригинала на попълнените Поръчки и надлежно заверените копия на всички изискани документи и изпълнява поръчките на клиентите за съответния Подфонд (Ден Т).
- Плащането следва да се извърши в срок до три (3) работни дни след съответния ден на оценяване (Ден Т) във валутата на ценообразуване на съответния клас от съответния Подфонд или в която и да е друга валута, определена от инвеститора (в този случай разходите по всяка обмяна на валута се заплащат от инвеститора по обменния курс в Деня за оценяване), с изключение на Подфонда

Фондове “Пайъниър” – Евро ликвидност, за който плащането следва да се получи не по-късно от 2 (два) работни дни след съответния ден на оценяване.

- Дяловете се вписват на името на инвеститорите и последните получават потвърждение за записването, само ако сумата по сделката (плюс допълнителните такси по продажбата) и оригиналният формуляр-заявление са получени от Регистратора и Агента по прехвърлянията, Банката или определения агент(и).

3.4.6.1 Закупуване на Дялове от Фондовете

След като Заявлението за откриване на партида – Поръчка за покупка е попълнено в клон/офис на Банката (вижте Приложение 1, в което има списък на клоновете на Банката, в които се приемат поръчки), инвеститорият превежда пари от своята сметка в Банката по сметката на “Пайъниър Асет Мениджмънт” С.А. в “Уникредит Булбанк” АД. **Инвеститорият няма да знае точната цена на която ще бъдат закупени Дяловете, когато попълва необходимите документи и превежда парите за инвестицията.**

Вторият етап включва:

- **Ден Т** – Банката изпраща Заявлението за откриване на партида – Поръчка за покупка на “Пайъниър Асет Мениджмънт” С.А или негов упълномощен агент след 14.00 часа ЦЕВ (15.00 часа българско време).
- **Ден Т + 1** – Банката предоставя на Пайъниър Асет Мениджмънт” С.А. или на негов упълномощен агент, детайлна информация за получените суми за покупка на Дялове по сметките на “Пайъниър Асет Мениджмънт” С.А за **Ден Т**. За да бъдат получени сумите по сметката на “Пайъниър Асет Мениджмънт” С.А в **Ден Т**, преводът от сметката на инвеститория в Банката трябва да бъде нареден до 12.00 часа ЦЕВ (13.00 часа българско време) на същия ден. В резултат всички поръчки за покупка на Дялове (първоначални и последващи) направени до 12.00 часа ЦЕВ (13.00 часа българско време) на **Ден Т** в Банката ще бъдат обработени по цени на Дяловете за **Ден Т + 1**.
- **Ден Т + 2 (3)** – Инвеститорият получава от Банката “Удостоверение за извършените сделки” – потвърждение за успешно закупени Дялове от Фонда.

Пример:

Инвеститор иска да инвестира 1000 евро в Подфонда Фондове “Пайъниър” – Стратегически приход, Клас А в евро, недистрибутивни дялове. НСА на Подфонда е например 4.89 EUR/дял. Таксата за покупка е 3.00%.

Сума за инвестиране	Такса за покупка(%)	Цена на покупка на Дялове (НСА за дял)
1000,00 EUR	3.00	4.89

Брой Дялове	198.542	$(970.87/4.89;3)$
Сума, инвестирана в Дялове на Фонда	970.87	$(1000 - 29.13)$
Такса за покупка	29.13	$(1000 - (1000/1.03));2)$

Броят на закупените Дялове се изчислява до третия знак след десетичната запетая.

3.4.6.2 Обратно изкупуване на Дялове от Фонда

Нареждането за обратно изкупуване се попълва във клоновете/офисите на Банката, посочени в Приложение 1. **Инвеститорият няма да знае точната цена, по която Дяловете ще бъдат изкупени обратно, към момента на попълване на необходимите документи.**

Вторият етап включва:

- **Ден Т** – Банката изпраща Нарежданията за обратно изкупуване за **Ден Т**, които се получават от “Пайъниър Асет Мениджмънт” С.А или негов упълномощен агент след 14.00 часа ЦЕВ (15.00 часа българско време). В резултат сделките за Обратното изкупуване на Дялове се обработва по цени на дял за **Ден Т+1**.
- **Ден Т + 2** – Банката дава “Удостоверение за извършените сделки” на инвеститория. Средствата от обратното изкупуване на Дялове се нареждат от сметката на Фонда по съответната сметка на “Пайъниър Асет Мениджмънт” С.А. в “Уникредит Булбанк” АД.

- **Ден Т + 5 (6)** – След като средствата се получат по сметката на “Пайъниър Асет Мениджмънт” С.А. в “Уникредит Булбанк” АД, те се прехвърлят в съответствие с инструкциите на “Пайъниър Асет Мениджмънт” С.А. по банковата сметка на инвеститора в Банката.
- **Ден Т + 5, съответно ежеседмично** – “Уникредит Булбанк” АД ще изпраща заверените оригинали на Поръчките за обратно изкупуване на “Пайъниър Асет Мениджмънт” С.А. или на неговите агенти.

Пример за обратно изкупуване на Дялове:

Инвеститор иска да му бъдат изкупени определен брой Дялове от Подфонд Фондове “Пайъниър” – “Американски Фонд Пайъниър” и попълва необходимите документи. Сделката ще бъде обработена без забавяне в деня, когато Нарездането за обратно изкупуване бъде получено от “Пайъниър Асет Мениджмънт” С.А. или някой от упълномощените агенти на дружеството. В резултат през същия ден посочения брой Дялове от съответния Подфонд се изкупуват обратно въз основа на Нетната стойност на активите за Дял на този ден, а сумата от обратното изкупуване на Дялове се превежда по сметката на “Пайъниър Асет Мениджмънт” С.А. в “Уникредит Булбанк” АД. “Уникредит Булбанк” АД превежда сумата от обратното изкупуване на Дялове по сметката на инвеститора в рамките на Т+5(6) дни.

Като потвърждение за обратно изкупените Дялове инвеститорът ще получи “Удостоверение за извършени сделки” през следващите 2-3 работни дни.

Пример за изчисляване на сделка за обратно изкупуване на Дялове.

Ако предположим, че сделка на клиент по обратно изкупуване на 100 Дяла от Подфонд “Американски Фонд Пайъниър”, USD, Клас А, недистрибутивни е била обработена на 30.07.2004., тогава тази сделка е била изчислена както следва:

Броят на Дяловете за обратно изкупуване * НСА на Дял = Сумата от обратно изкупуване на Дялове, или $100 * 4.55 = 455 \text{ USD}$.

3.4.6.3 Конвертиране на Дялове от Фондовете

Вторият етап е както следва:

- **Ден Т** – Банката изпраща Нарезданията за конвертиране на Дялове за **Ден Т** до “Пайъниър Асет Мениджмънт” С.А. или негов упълномощен агент до 14.00 часа ЦЕВ (15.00 часа българско време), за да бъдат обработени по цени на дял (НСА/дял) за **Ден Т**. Нарезданията за конвертиране на Дялове, изпратени от Банката до “Пайъниър Асет Мениджмънт” С.А. или негов упълномощен агент след 14.00 часа ЦЕВ (15.00 часа българско време), се обработват по цени на дял (НСА/дял) за **Ден Т+1**.
- **Ден Т + 2 (3)** – Банката дава “Удостоверение за извършени сделки” на инвеститора.

Пример за изчисляване на сделка за конвертиране на Дялове:

Ако предположим, че сделка по конвертиране на 100 Дяла от Фондове “Пайъниър” – Американски Фонд Пайъниър, Клас USD в Дялове на Фондове “Пайъниър” – Водеци европейски компании е била обработена на 30.07.2004 г., тогава тази сделка е била изчислена както следва (според формулата от точка 7 от Правилата за управление):

$$A = \frac{(B \times C) - E}{D} \times F$$

където:

A е броят на Единиците в новия Подфонд

B е броят на Единиците в първоначалния Подфонд, които ще се конвертират

C е Нетната стойност на активите на Единица, определена за първоначалния Подфонд

D е Нетната стойност на активите на Единица, определена за новия Подфонд

E е таксата за конвертиране (неприложима за България и неупомената в документацията за продажба на Фонда)

F е коефициента за обмяна на валута (имайки предвид, че за България първоначалният Подфонд и новият Подфонд са в една и съща валута, този коефициент е единица).

Следователно, ако в нашия пример обработването е било извършено на 30.07.2004 г., изчисленията биха били както следва:

$$A = (100 * 4,55) / 5,38 = 84,573$$

Пример за обработване на сделка за конвертиране на Дялове:

Клиентът закупува (инвестира пари в) подфонд на наричен пазар в ден Т (например Фондове "Пайъниър" – Краткосрочен в щатски долари), датата на сетълмънт е Т+3. Ако лицето желае да конвертира (прехвърли) тези Дялове към друг подфонд (например към подфонда в облигации Фондове "Пайъниър" – Американски Високодоходен), е възможно да подаде нареждане за конвертиране в ден Т+3, когато сетълмънтът на Дяловете вече е направен.

3.4.6.4 Прехвърляне на Дялове на Фондовете

Вторият етап е както следва:

- **Ден Т** – Банките изпращат Нарежданията за прехвърляне за **Ден Т**, които се получават от "Пайъниър Асет Мениджмънт" С.А или негов упълномощен агент след 14.00 часа ЦЕВ (15.00 часа българско време). В резултат сделките по Прехвърляне на Дялове се обработват по цени на дял за **Ден Т+1**.
- **Ден Т + 2 (3)** – Банката издава Удостоверение за извършени сделки на прехвърлителя и приобретателя

3.5 Общи условия за предлагането в България – уговорка за индиректно инвестиране

За момента индиректното инвестиране е възможно само за плановете за изплащане чрез вноски, както са определени в съответния Проспект. Условието са посочени в документацията по продажбите и формулярите заявления, подготвени от Банката и преди всичко в Договора между Банката и инвеститора (по-долу „Договора“) и Поръчката по Спестовен План.

Инвеститорът следва да знае, че дялове при индиректното инвестиране ще бъдат регистрирани и държани по сметка, открита при Регистратора и Агента по Прехвърлянията на Фонда на името на Банката.

Тъй като дяловете ще бъдат придобивани чрез Банката, която действа от свое име, но за сметка и в полза на придобиващите – инвеститорите, Банката ще открие под-регистри при себе си за всеки инвеститор във Фондовете, където ще бъдат регистрирани придобитите Дялове.

Инвеститорът има право по всяко време да отмени уговорката за индиректно инвестиране и да придобие възможността директно да упражнява правата върху своите дялове, придобити посредством косвения представител.

3.5.1 Обработка на поръчките на инвеститорите за покупка, обратно изкупуване, конвертиране и прехвърляне на Дялове при уговорката за индиректно инвестиране

Всички поръчки, получени за обработване от Пайъниър Асет Мениджмънт а.с. като упълномощен агент за обработване за България с дата на подаване (дата за цена) Т (където Т означава най-близкият работен ден преди неработен ден за банките, който се пада в работен ден), ще се обработва на работния ден, непосредствено следващ неработен ден за банките в Чешката република. Обработването на тези сделки ще се извършва с последната известна цена, а не цената, обявена за ден Т.

При подаване на първо Заявление за откриване на партида – Поръчка по Спестовен План, свързано с плановете за изплащане чрез вноски при уговорка за индиректно инвестиране, инвеститорът ще трябва да сключи Договора. Договорът създава правната рамка, която обвързва Банката да изпълни Поръчките на инвеститора за покупка, обратно изкупуване, конвертиране или прехвърляне. Поръчката по Спестовен План ще бъде неразделна част от Договора.

В Поръчката по Спестовен План инвеститорът посочва лична информация за себе си, необходима за идентификация и детайли, които са от значение за обработката на исканата сделка (като напр. избор на Подфонд, избор на Спестовен план, размер на месечна вноска, банкова информация и др.)

При наличие на Договори между инвеститорите и Банката поръчките на инвеститорите ще бъдат обработвани в съвкупност от Банката и ще бъдат предоставяни от Банката на Пайъниър Асет Мениджмънт с.а., респективно на определен от него агент, по SWIFT или факс преди определеното време на съответен Ден за оценка, за да бъдат обработени с цената за осъществяване на сделките, валидна за Ден Т (14.00 централноевропейско време на съответния Ден за оценка най-късно).

Поръчките, получени след определеното време се считат получени на следващия Ден за оценка.

За подробности относно условията на Банката за придобиване, обратно изкупуване, конвертиране или прехвърляне на дялове от инвеститорите при уговорка за индиректно инвестиране следва да се има предвид документацията по продажбите и формулярите заявления, подготвени от Банката, а именно Договора и Поръчката по Спестовен План.

Документацията по продажбите и формулярите заявления, свързани с уговорката за индиректно инвестиране са на разположение на инвеститорите във всички клонове на Банката.

При всички случаи споменатите по-горе условия на Банката трябва винаги да бъдат в съответствие със съответния Проспект и местни регулации.

4. Информация, предоставяна на българските инвеститори

Българските инвеститори ще имат сходен достъп до и ще получават обем от информация, подобен на този, с който ще разполагат инвеститорите от другите държави, където Фондовете се предлагат (включително държавите членки на ЕС):

- **Актуална нетна стойност на активите (“НСА”) за дял** – НСА за дял ще бъде публикувана най-малко два пъти месечно във вестник “Капитал Daily”. Информация за НСА за дял за съответния работен ден може също така да бъде получена от всички клонове на Банката съгласно Приложение 1, от офиса на търговското представителство на Pioneer Ceska Financni Spolecnost в София, както и от специалната интернет страница на Pioneer Investments за България – www.pioneerinvestments.bg².

На инвеститорите ще бъдат предоставяни следните документи:

- **Годишни и шестмесечни отчети** – те ще бъдат на разположение във всички клонове на Банката съгласно Приложение 1 при поискване от инвеститор и на местната интернет страница на страница на Pioneer Investments за България – www.pioneerinvestments.bg.
- **Проспект и Правилата за управление** – този документ ще бъде на разположение във всички клонове на Банката съгласно Приложение 1 при поискване от инвеститор и на местната интернет страница на страница на Pioneer Investments за България – www.pioneerinvestments.bg.
- **Кратък Проспект** - този документ ще бъде на разположение във всички клонове на Банката съгласно Приложение 1 и на местната интернет страница на Pioneer Investments за България – www.pioneerinvestments.bg.
- **Удостоверение за извършените сделки** – “Удостоверение за извършените сделки” ще бъде предоставяно веднъж годишно на всеки инвеститор, който има сметка, регистрирана в регистъра на Фонда за притежатели на Дялове и ще съдържа информация за актуалното състояние на неговата инвестиция в Дялове на Фонда. Удостоверение за извършените сделки ще бъде предоставяно също и след всяка сделка с Дялове. Всяко отделно Удостоверение за извършените сделки показва актуалния брой на Дяловете, притежавани от инвеститора, пазарната им стойност към датата на приключване на отчетния период и/или пазарната стойност на Дялове към момента на съответната сделка, както и всички записвания, обратни изкупувания, конвертирания и прехвърляния на Дялове за съответната календарната година.

Всеки инвеститор може да отправи своите въпроси относно предлаганите в България Фондове “Пайъниър” до служителите, предлагащи Фонда във всички клонове на Банката съгласно Приложение 1, или директно до централния офис на Банката:

“Уникредит Булбанк” АД
Дирекция “Банкиране на дребно”
София 1000, площад “Света Неделя” № 7
България

Пайъниър Инвестмънтс
ул. Алабин № 58 (сградата на „УниКредит Булбанк” АД)
1000 София
Телефон: + 359 (2) 418 79 21
E-mail: yavor.achev@unicreditgroup.bg

За българските инвеститори е създадена местна интернет страница на български език www.pioneerinvestments.bg. Основната информация, която може да бъде намерена на интернет страницата ще бъде дневната НСА за дял на предлаганите Подфондове. Интернет страницата също така ще съдържа актуални новини за Фондовете, текста на Проспектите и Правилата за управление, Кратките Проспекти, настоящия документ, месечните бюлетени за предлаганите Подфондове, годишните и шестмесечните

² За читателите на специализирания международен ежедневник “Financial Times”, който обикновено може да се закупи от вестникарските будки в София, Пловдив, Бургас, Варна, както вероятно и на други места, котировки на Подфондовете, предлагани в България, се публикуват в приложението към вестника „FT Fund Management” в понеделник, както и в повечето случаи в другите издания на “Financial Times” през седмицата.

Допълнителна информация за българските инвеститори относно Фондове “Пайъниър” и “Пайъниър П.Ф.”, предлагани в България

отчети на Фондове “Пайъниър” и “Пайъниър П.Ф.”, както и друга информация за Подфондовете, предлагани в България.

В съответствие със ЗППЦК, всички законово изискуеми актуализации, отчети и други документи ще бъдат също така на разположение в КФН – регулативния орган за България.

5. По-подробна информация за Подфондовете, които ще се предлагат в България

По-подробна информация за Инвестиционните цели, Инвестиционната политика и Рисковия профил на всеки от Подфондовете, предлагани в България, може да бъде намерена в съответната секция на Кратките Проспекти. Там може също така да бъде намерена информация за доходността на Подфондовете, както и друга финансова информация за тях.

Приложение 1

Списък с клоновете/офисите на Банката, където се приемат Поръчки за директно и посредством косвен представител (индиректно) инвестиране в Дялове на Фондовете (покупка, продажба, прехвърляне и конвертиране на Дялове)

„Уникредит Булбанк” АД – всички филиали.