

MEGBÍZÁSI SZERZŐDÉS PORTFOLIÓ KEZELÉSRE

amely létrejött
egyrésztől

neve/cégneve:

lakcíme/székhelye :

szig. sz. / cégjegyzék száma:

adóazonosító jele/adószáma:

természetes személy megbízó anyja
neve:

nem természetes személy megbízó
esetén képviselőre jogosult neve:

Kapcsolattartás során használt e-mail
címe:

mint megbízó (a továbbiakban: a Megbízó), és

másrészről az **SPB BEFEKTETÉSI ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG** (1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8., a továbbiakban: "Portfoliókezelő"), (a továbbiakban együtt: Felek)

között alulírott helyen és időben az alábbi feltételek szerint:

1. PREAMBULUM

Megbízó megbízást ad a Portfoliókezelő részére, hogy a Portfoliókezelő a jelen szerződésben meghatározott rendelkezések szerint és feltételek mellett a Megbízó által rendelkezésére bocsátott eszközök felhasználásával értékpapírból vagy más befektetési eszközökből álló portfoliót (befektetési állomány) alakítson ki és azt kezelje a Megbízó javára és számlájára azzal, hogy Megbízó a megszerzett pénzügyi eszközökből eredő kockázatot és hozamot (azaz a veszteséget és nyereséget) közvetlenül viseli.

Portfoliókezelő köteles a portfoliót a szakértőtől elvárható gondossággal kezelni, valamint azt folyamatosan figyelemmel kísérni, az értékpapírok beszerzését és értékesítését, valamint az ezzel összefüggő egyéb ügyletek megkötését és lebonyolítását teljesíteni az alábbiakban részletezett befektetési paraméterek szerint.

Portfoliókezelő a Megbízó előzetes értesítése nélkül jogosult és köteles a megbízás alapján döntéseket hozni az egyes befektetésekről, illetve azok részleges vagy teljes egészében történő felszámolásáról, valamint tőzsdei, illetve tőzsdén kívüli értékpapír ügyleteket kötni, illetve egyéb befektetéseket eszközölni, mindezt a jelen szerződésben meghatározott ideig kezelni, az eszközök értékének megőrzése, növelése, illetve a Megbízó javára optimálisan biztosítható hozam elérése érdekében.

2. A SZERZŐDÉS KEZDŐ ÖSSZEGE, HATÁLYA ÉS IDŐTARTAMA

A szerződés kezdő összege Ft, azaz Ft. A Megbízó által kezelésre átadott eszköz (pénz vagy értékpapír) részletes értékelését az I. számú melléklet tartalmazza.

Jelen szerződés az aláírás napjával lép hatályba és a tárgyév decemberének 31. napjáig tart azzal, hogy amennyiben legkésőbb a hatály utolsó napját megelőző 30. napon szerződő Felek egyike sem jelzi igazolható

módon a másik Fél felé a szerződés felmondásának szándékát, az alkalmanként egy éves időtartamra a Felek minden további nyilatkozata nélkül meghosszabbodik.

3. A PORTFOLIÓKEZELŐ JOGAI ÉS KÖTELEZETTSÉGEI

3.1. PORTFOLIÓKEZELŐ JOGAI

3.1.1. Megbízó joga annak meghatározása, hogy a mindenkori portfóliójába milyen eszközök kerüljenek, illetve kerülhetnek; Megbízó erre vonatkozó rendelkezését és esetleges korlátozásait a jelen szerződés elválaszthatatlan részét képező II. számú melléklet tartalmazza. Portfóliókezelő azonban kizárólagos jogkörben – a Megbízóval közösen kialakított befektetési politikának, illetve Megbízó hivatkozott nyilatkozatának figyelembevételével – jogosult dönteni az egyes befektetésekről, illetve azok részleges, vagy teljes egészében történő felszámolásáról, Portfóliókezelő ezen ügyletek felett szabad mérlegelési jogkörrel bír.

3.1.2. Felek megállapodnak a portfólió kezelése során alkalmazott befektetési politikáról, az egyes kockázati szinthez tartozó ügyletfajták maximális mértékéről (II. számú melléklet). A rögzített befektetési politikát módosítani csak mindkét fél írásos megegyezése alapján, legalább 15 napos határidővel, minden negyedév első napjával lehet. A befektetési politikát a Portfóliókezelő köteles betartani, annak be nem tartása esetén okozott kárt – az egyes limitek túllépésének mértékéig – a Portfóliókezelőnek meg kell térítenie.

3.1.3. Portfóliókezelő jogosult bizományosként eljárni, így különösen a saját nevében a Megbízó javára, illetve terhére, mind tőzsdei, mind tőzsdén kívüli értékpapír ügyleteket kötni, illetve egyéb befektetéseket végezni.

3.2. PORTFOLIÓKEZELŐ KÖTELEZETTSÉGEI

3.2.1. Portfóliókezelő jelen szerződésből fakadó, kifejezetten a Megbízó portfóliójának kezelésére irányuló kötelezettségei azzal a nappal kezdődnek, amely napon Megbízó jelen szerződés I. sz. mellékletében feltüntetett eszközei a Portfóliókezelőnél vezetett valamely számláján jóváírásra kerül, illetve amely napon a Portfóliókezelő a fizikai eszközöket a Megbízóval megkötött hatályos letétkezelési szerződés alapján a Portfóliókezelő birtokába bocsátja. A portfóliókezelés megkezdésének további feltétele a Megbízó részéről megkívánt nyilatkozatok, adatközlések hiánytalan megléte, a portfólió jellegétől függő, Felek közötti háttérszerződések megkötése (pl.: számlaszerződés, letétkezelési szerződés), valamint a Portfóliókezelő által a Megbízóról elkészített – a vonatkozó jogszabályok és a Portfóliókezelő mindenkor hatályos Üzletszabályzatának megfelelő – pozitív eredményű alkalmassági és megfelelési teszt, valamint az Megbízóminősítés megléte.

3.2.2. Portfóliókezelő köteles a szerződéskötést megelőzően a Megrendelő vonatkozásában a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXCVIII. tv. [továbbiakban: Bszt.] szerinti megfelelési és alkalmassági tesztet elvégezni, valamint a Megbízót a Bszt. Szabályai szerint minősíteni.

3.2.3. Portfóliókezelő köteles a befektetéseket a kockázatok minimalizálásának érdekében az eszközcsoportok, illetve azon belül az eszközök között megosztani.

3.2.4. Portfóliókezelő a Megbízót megillető portfólióelemeket a saját és más ügyfelek befektetési eszközeitől elkülönítetten köteles kezelni, illetve nyilvántartani.

3.2.5. Portfóliókezelő az értékpapírok beszerzését és értékesítését, valamint az ezzel összefüggő egyéb ügyletek megkötését és lebonyolítását, továbbá egyéb, a szerződésben meghatározott kötelezettségeit a tőle, mint befektetési szolgáltatótól elvárható gondossággal köteles teljesíteni.

3.2.6. Portfóliókezelő köteles törekedni arra, hogy a Portfóliókezelő Üzletszabályzata rendelkezéseinek megfelelően az ügyletek a legjobb feltételekkel kerüljenek lebonyolításra.

3.2.7. Portfóliókezelő tájékoztatási kötelezettségének gyakorisága és terjedelme a Megbízó rendelkezése szerint alakul. Megbízó erre vonatkozó nyilatkozatát a III. számú melléklet tartalmazza. A Megbízó nyilatkozatának megfelelő tájékoztatási kötelezettség gyakoriságát és eljárási rendjét a jelen szerződés IV. számú melléklete szabályozza.

3.2.8. Portfoliókezelő köteles rendkívüli kifizetés elrendelése esetén az utasítás kézhezvételét követően 5 munkanapon belül a portfolió eszközértékét meghatározni.

3.2.9. Portfoliókezelő köteles mindent megtenni azért, hogy a Megbízó számára a lehető legkisebb likvidációs elmaradt haszon merüljön fel azáltal, hogy a befektetések egy része felszabadításra kerül.

3.2.10. Portfoliókezelő köteles valamennyi pénzügyi évben Megrendelőnek félévente (legkésőbb minden tárgyév július havának 31. napjáig, valamint a tárgyévet követő január hó 31. napjáig) összefoglaló beszámolót készíteni és azt igazolható módon írásban, vagy más tartós adathordozón a Megbízó rendelkezésére bocsátani. Portfoliókezelő a Megrendelőnek készített féléves beszámolót a Bszt. 68. §-ban foglalt tartalommal készíti el. A féléves beszámolónál gyakoribb tájékoztatási kötelezettségre vonatkozó feltételeket és tartalmi elemeket a jelen szerződés IV. számú melléklete tartalmazza.

3.2.11. Portfoliókezelő a jelen szerződésből fakadó kötelezettségei teljesítése során sem tőke- sem hozamgaranciát nem vállal, tőke- illetve hozamvédelmet nem ígér.

3.2.12. Portfoliókezelő jelen szerződésből fakadó kötelezettségeit a Bszt. 72. §-ban foglalt korlátozások figyelembevétele mellett teljesíti.

3.2.13. Portfoliókezelő kiemelt kötelessége, hogy a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló 2007. évi CXXXVI. törvény [továbbiakban: Pmt.] szabályainak megfelelően végezze tevékenységét. Portfoliókezelő ennek értelmében jogosult és köteles a Pmt. szerinti Megbízó-átvilágítást elvégezni, illetve a hivatkozott jogszabályban meghatározott esetekben az illetékes szerveket értesíteni és az ügyleti megbízás teljesítését felfüggeszteni. A Pmt. rendelkezéseinek figyelembevétele mellett és annak érdekében tett portfoliókezelői intézkedések nem tekinthetők és semmilyen körülmények között nem minősülnek jelen szerződés megszegésének, Megbízó ezen okból végzett portfoliókezelői cselekmények, illetőleg passzív portfoliókezelői magatartások okán kártérítésre és jelen szerződés rendkívüli felmondására nem jogosult.

3.2.14. Portfoliókezelő köteles Megbízót tájékoztatni a portfoliókezeléssel kapcsolatos kockázatokról, Megbízó ezirányú kockázatteltérő nyilatkozatát a jelen szerződés elválaszthatatlan részét képező V. számú melléklet tartalmazza.

4. A MEGBÍZÓ JOGAI ÉS KÖTELEZETTSÉGEI

4.1. MEGBÍZÓ JOGAI

4.1.1 Megbízó a portfolió kezelésére – a Portfoliókezelővel közösen kialakított befektetési politika és irányelvek által meghatározott kereten túl – semmiféle befektetési elvet nem határozhat meg. A Megbízó a konkrét portfoliókezelési tevékenységgel kapcsolatban egyes szerződések megkötésére a Portfoliókezelőnek utasítást nem adhat. A Megbízó jogosult írásban javaslatot tenni a Portfoliókezelőnek egyes szerződések megkötésére, ez azonban a Portfoliókezelő számára semmilyen kötelezettséget nem teremt. A Portfoliókezelő a tőle elvárható gondossággal köteles eljárni az értékpapírok, befektetési eszközök beszerzése és értékesítése, valamint az ezzel összefüggő egyéb ügyletek megkötése és lebonyolítása terén.

4.1.2. Megbízó jogosult a Portfoliókezelőre bízott vagyon terhére rendkívüli kifizetést elrendelni. A portfolió adott értéknapi értékének 5 %-át meg nem haladó tőke kivonás, valamint a kifizetést legalább 15 nappal megelőző értesítés alapján történő kifizetés nem minősül kényszerlikvidációnak. Amennyiben a Megbízó általi tőke kivonás a fentiek értelmében kényszerlikvidációnak minősül, a likvidációra kerülő értékpapír(ok)nak a meghatározott aktuális eszközértéktől való (negatív) eltérést likvidációs elmaradt haszonként kell számba venni.

4.1.3. Megbízó jogosult az alább meghatározott korlátozásokkal a portfolióba eseti befizetéseket eszközölni, amelyet a befektetési alszámlán történő jóváírást követő első munkanaptól kell beszámítani a Portfoliókezelő által kezelt vagyon átlagosan lekötött tőkeértékébe. A Megbízó meghatározott pénzügyi átadási kötelezettséget teljesítheti úgy, hogy a pénzügyi összeget

- a Portfoliókezelőnek a KELER Rt.-nél vezetett 14400018-12517091-10010017-es számú számlájára (a továbbiakban: Számla) átutalja, vagy
- a Portfoliókezelő ügyfélszolgálati pénztárába a pénztári órák alatt közvetlenül befizeti.

4.1.4. Megbízó az eseti befizetéseket teljesítheti a Portfoliókezelő által elfogadott és megfelelőnek ítélt értékpapírok transzferálásával is. A Portfoliókezelő azokról az értékpapírokról, amelyeket portfoliókezelésre átvész, tájékoztatja a Megbízót. Ilyen esetben a Megbízó szavatol a Portfoliókezelővel szemben az átadott értékpapírok érvényességéért, teljességéért, azért, hogy az értékpapírok Megbízó tulajdonát képezik, valamint azok per-, teher- és igénymentességéért. A Portfoliókezelő az így átadásra kerülő értékpapírok tulajdonjogát nem vizsgálja.

4.1.5. Megbízó a meghatározott értékpapír átadási kötelezettséget teljesítheti úgy, hogy az értékpapírokat a Portfoliókezelőnek a KELER Rt.-nél vezetett 446-os számú számlájára (a továbbiakban: Számla) transzferálja.

4.1.6. A portfolióelemek beszámítási napja a transzfer beérkezését követő munkanap. A pénzeszközökön kívüli egyéb portfolióelemek beszámítási értéke a következőképpen határozható meg. A portfoliókezelőnek joga van a portfolióelemet öt munkanapon belül értékesíteni. Ebben az esetben a beszámítási érték az eladási érték 99 %-a. Amennyiben a portfoliókezelő a portfolióelem megtartása mellett dönt, a beszámítási érték az beszámítás napi piaci érték 99 százaléka.

4.1.7. A portfolióelemek értékelését jelen szerződés VI. számú melléklete tartalmazza.

4.1.8. Megbízó a kezelési időszak végén jogosult dönteni arról, hogy a portfolió elért nettó - portfoliókezelési díj, sikerdíj és egyéb költségek kifizetése utáni fennmaradó - hozama tőkésítésre vagy pedig kifizetésre kerüljön és erről 8 napon belül, írásban köteles tájékoztatni a Portfoliókezelőt. A megjelölt határidőn belüli értesítés hiányában a Portfoliókezelő a hozamot tőkésíti. Az elért hozam tőkésítése esetén a teljes hozam hozzáadódik a portfolió értékéhez.

4.2. A MEGBÍZÓ KÖTELEZETTSÉGEI

4.2.1. Megbízó az eseti befizetések esetén az eseti átutalást megelőző munkanapon az átutalás összegét írásban (telefaxon) közli a Portfoliókezelővel.

4.2.2. Megbízó - amennyiben a Portfoliókezelőt utasítja, hogy rendkívüli kifizetést teljesítsen - köteles azok várható mértékéről és időpontjáról, a befektetések gyors és hatékony felszabadítása, valamint a kényszerlikvidáció során felmerülő elmaradt haszon csökkenése érdekében haladéktalanul értesíteni a Portfoliókezelőt.

4.2.3. Megbízó köteles kényszerlikvidáció esetén írásban

a) rendelkezni arról, hogy

- a portfolió elemeit pénz formájában kívánja átvenni vagy
- a portfolió-kezelés eredményeképpen meglévő értékpapírokra tart igényt, és

b) megjelölni

- azt a számlát, amelyre pénzfizetés esetén az utalást,
- azt a számlát, amelyre értékpapírok esetén a transzfert teljesíteni kell.

Ezen értesítés hiányában a Megbízó a portfoliót alkotó értékpapírokat bocsátja a Megbízó rendelkezésére.

4.2.4. A szerződés fenti pontjaiban meghatározott kötelezettségek elmulasztásából eredő károkért, illetve elmaradt hasznokért a Portfoliókezelő felelősséget nem vállal.

4.2.5. Megbízó kötelezi magát arra, hogy a Pmt. és a Bszt. által előírt ügyfél-átvilágításhoz, -azonosításhoz, -minősítéshez, az alkalmassági és megfelelési teszt elvégzéséhez szükséges valamennyi dokumentumot Portfoliókezelő rendelkezésére bocsátja és az azokban megadott adattartalmat az adatok módosulása vagy módosítása esetén azt Portfoliókezelő felé haladéktalanul jelzi. Megbízó teljes körű felelősséggel tartozik az általa megadott adatok valótlanágából eredő, vagy azzal összefüggő valamennyi kárért.

5. ÉRTÉKPAPÍR KÖLCSÖNZÉS, A PORTFÓLIÓELEMEK TERHELHETŐSÉGE

5.1. Portfóliókezelő az általa kezelt portfólióban lévő értékpapírt kölcsön adhatja, illetőleg az megbízó által a Portfóliókezelőnél letétbe helyezett vagy az megbízó számára értékpapír-számlán nyilvántartott értékpapír kölcsönzésében bizományosként közreműködhet. Értékpapír kölcsönügylet tárgya csak akkor lehet, ha a kölcsönbe adó értékpapír feletti rendelkezési joga nem korlátozott. Forgalmképtelen, korlátozottan forgalomképes, elővásárlási, vételi, visszavásárlási, óvadéki és zálogjoggal terhelt értékpapír kölcsönügylet tárgya nem lehet. Nyomdai úton előállított, névre szóló értékpapír csak üres forgatmánnyal ellátva lehet kölcsönügylet tárgya.

5.2. A kölcsönbe adott értékpapír tulajdonjoga átszáll a kölcsönbe vevőre.

5.3. Értékpapír kölcsön szerződés kizárólag határozott időre köthető. Az értékpapír kölcsön futamideje egy évnél hosszabb nem lehet, az ezzel ellentétes kikötés semmis.

5.4. Az értékpapír kölcsön esetében a kölcsönbe adó, illetőleg a kölcsönbe adásban bizományosként közreműködő Portfóliókezelő köteles megfelelő óvadékot kikötni, az óvadék mértéke nem lehet kevesebb, mint a kölcsönbe adott értékpapír piaci értéke. Ha az óvadék piaci értéke a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének a szintje alá csökken, az óvadékot ki kell egészíteni, azt folyamatosan a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékéhez kell igazítani.

5.5. Ha a kölcsönbe vevő a szerződésben kikötött óvadék kiegészítési kötelezettségének nem tesz eleget, a kölcsönbe adó a rendkívüli felmondással egyidejűleg az óvadékból közvetlen kielégítést kereshet.

5.6. Ha a kölcsönbe vevő a kölcsönszerződés lejáratakor az értékpapírt visszaszolgáltatni nem tudja, kártérítés esetén a kölcsönbe adó részére fizetendő pénzübeli kártérítés legkisebb összegeként a kölcsönbe adás, illetőleg a lejárat napjának árfolyamai közül a magasabbat kell figyelembe venni.

5.7. Megbízó által letétbe helyezett vagy Megbízó számára értékpapír-számlán nyilvántartott értékpapír Portfóliókezelő által történő kölcsönzéséhez az értékpapír tulajdonosával kötött értékpapír kölcsönzési keretszerződés, vagy értékpapír kölcsön szerződés létrejötte szükséges. Az értékpapír kölcsönzési keretszerződés, illetőleg értékpapír kölcsön szerződés az értékpapír tulajdonosa és a befektetési szolgáltató között létrejött más szerződés része nem lehet.

5.8. Az értékpapír kölcsönzési keretszerződésnek, illetőleg az értékpapír kölcsön szerződésnek tartalmaznia kell a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. tv. [Tpt] által meghatározott kötelező tartalmi elemeket.

5.9. Értékpapír kölcsönzési keretszerződés esetén a kölcsönbe adásban közreműködő Portfóliókezelő a kölcsönbe adás tényéről a mennyiség és futamidő megjelölésével az értékpapír tulajdonosát értesíti. Ha a Portfóliókezelő az értékpapír tulajdonosa (kölcsönbe adó) által meghatározott korlátozásokat túllépi, a túllépéssel okozott károkért korlátlan felelősséggel tartozik.

5.10. Ha a Portfóliókezelő a Megbízó által letétbe helyezett értékpapír kölcsönzésében bizományosként működik közre, a Portfóliókezelő és az megbízó közötti jogviszonyra a Ptk. bizományi szerződésre vonatkozó szabályait kell alkalmazni. Az értékpapírkölcsönre az itt nem szabályozott kérdésekben a Ptk. pénzkölcsönre vonatkozó szabályait kell alkalmazni.

6. A TELJESÍTMÉNYSZÁMÍTÁS ELVEI ÉS SZABÁLYAI

6.1. A portfóliókezelte állomány nettó hozamának meghatározása

Az Megbízó befektetett eszközei (nettó) hozamrátájának meghatározása a következő képlet alapján történik.

$$r_{t, t-1} = \frac{BP_t - BP_{t-1} + K_t, t-1}{BP_{t-1} + \Sigma(NB_{t, t-1, i} \times N_i / T)}$$

ahol

- $r_{t, t-1}$:** a Portfóliókezelő által kezelt portfólióra vonatkozó hozamráta, amelynek éves hozamráta értékre történő átszámítása a vagyonátadás időpontjának megfelelően értelemszerűen számítandó;
- t:** az időszak (negyedév) záró napjai, illetve december 31.;
- t-1:** az időszak (negyedév) első napjai vagy a portfóliókezelés kezdő időpontja, illetve január 1.;
- BP:** az Megbízó – Portfóliókezelő által kezelt – vagyonának adott időpontbeli piaci értéke;
- K:** a portfólió kiadásai a tárgyévben, vagyis a Portfóliókezelőtől az Megbízó számára a portfólióból vagy annak hozadékából, újra befektetésre nem kerülő átadott összeg;
- $NB_{t, t-1, i}$:** nettó befizetések (befizetések kifizetésekkel csökkentve) a Portfóliókezelőnek átadott portfólióba; a (t; t-1) időszakban az i-edik napon záráskor a napi nettó forgalom (ha volt azon a napon pénzforgalom, egyébként 0);
- N_i :** az i-edik napi nettó befizetés napjától az értékelési időszak záró napjáig hátralévő napok száma;
- T:** az értékelési időszak napjainak a száma, negyedéves értékelés esetében az értéke 91, éves értékelés esetében 365;

6.2. További, a teljesítményértékelésre vonatkozó szabályok:

6.2.1. Minden olyan adatot és információt, amely egy portfólión elért teljesítmény bemutatásához és az előírt számítások elvégzéséhez szükséges, Portfóliókezelő össze gyűjti és a Megbízóval megkötött portfóliókezelési szerződés hatályának utolsó napjától számított 5 éves időtartamra, reprodukálható módon megőrzi.

6.2.2. A portfólió értékelések forrásait és módszereit a befektető számára hozzáférhetővé kell tenni és a portfóliókat legalább havonta értékelni kell. Az értékelés elvégzése során Portfóliókezelő az alábbi kritériumrendszert alkalmazza:

1. Minden olyan adatot és információt, amely egy portfólión elért teljesítmény bemutatásához és az előírt számítások elvégzéséhez szükséges, össze kell gyűjteni és meg kell őrizni.
2. A portfólióértékelések forrásait és módszereit a befektető számára hozzáférhetővé kell tenni.
3. A portfóliókat legalább havonta értékelni kell.
4. A portfólió értékelését piaci értéken kell elvégezni.
5. A kamatozó kötvény típusú értékpapírok, valamint minden olyan eszköz esetén, amelyből kamatjövedelem származik, az időarányos kamatokat figyelembe kell venni az értékelésnél.
6. A pénzből és pénzjellegű eszközökből származó hozamokat bele kell foglalni a teljes hozam számításába.
7. A kereskedés-napi elszámolás elvét kell alkalmazni.
8. A portfólió hozamának számításakor - jogszabály eltérő rendelkezésének hiányában - havi tőkésúlyozott vagy napi időszúlyozott hozamszámítást kell alkalmazni.
9. A realizált és nem realizált (árfolyam) nyereséget és a bevételeket is magába foglaló teljes hozamot kell kimutatni.
10. Az időszakok hozamait mértani láncba kell állítani.
11. Egy évnél rövidebb időszakok teljesítményét nem lehet évesíteni.
12. Mindig meg kell jelölni, hogy mely időszakra vonatkozik a hozamadat.
13. A teljesítményt a kereskedési költség levonása után kell kiszámítani.
14. A hozamot az osztalékon, kamaton és árfolyamnyereségen keletkező vissza nem igényelhető forrásadó levonása után kell számítani. A visszaigényelhető forrásadót figyelembe kell venni.
15. Meg kell jelölni azt is, hogy a teljesítményeket bruttó vagy nettó módon, azaz a befektető által a portfóliókezelési tevékenységet végzőnek vagy kapcsolt vállalkozásának fizetett díjat figyelembe véve számítják-e.
16. Meg kell jelölni minden olyan tény, kiegészítő információt, amely a teljesítmények megítéléséhez, illetve a bemutatott teljesítmény teljes értékű magyarázata szempontjából fontos lehet.

17. A teljesítményadatok bemutatásánál a tőkeáttétel és a származékos termékek használatát, mértékét is be kell mutatni oly módon, amely lehetővé teszi a kockázatok azonosítását.

18. Amennyiben a portfólióhoz, annak befektetési politikájában referenciaindexet is rendeltek, ezen referenciaindex hozamát ugyanarra (ugyanazokra) az időszakra (időszakokra) és ugyanolyan hozamszámítási módszert alkalmazva kell bemutatni, amelyekre a portfólió hozama bemutatásra kerül.

19. A befektetési alapkezelési és portfóliókezelési tevékenységet végző teljesítményeinek bemutatásakor a hozamadatokat lehetőleg öt évre visszamenően, illetve tevékenysége megkezdésétől - a naptári éveknél megfelelő bontásban - kell bemutatni.

7. A PORTFÓLIÓKEZELŐ DÍJAZÁSA

7.1. A Portfóliókezelőt a jelen szerződésben foglalt tevékenységéért az alábbi díjazás illeti meg:

- a) egyszeri szerződéskötési díj
- b) a megbízási tevékenységéért negyedévente portfóliókezelési díj és
- c) a sikeres befektetési tevékenysége esetén sikerdíj.

7.2. A Portfóliókezelőt a díjazás az általa kezelt pénz, illetve értékpapírok rendelkezésre bocsátásának időpontjáig illeti meg.

7.3. A Portfóliókezelőnek a megbízás teljesítésével kapcsolatban felmerülő egyes költségeit a Megbízó viseli. A költségeket a Portfóliókezelő azok felmerülésekor számolja el a Megbízóval szemben.

7.4. A portfóliókezelési díj és a sikerdíj, valamint a Portfóliókezelő által elszámolható költségek összetevőit, mértékét és esedékességét, a hozamszámítás módját és menetét a jelen szerződés VII. számú Melléklete tartalmazza.

7.5. A Portfóliókezelő az öt megillető díjakat és költségeket esedékességkor jogosult - elszámolás mellett - a portfólióval szemben beszámítással, illetve a portfólió részét képező likvid eszközelemek értékesítése útján érvényesíteni.

7.6. A díjazásnak a felmondás esetére vonatkozó szabályozására a szerződés felmondása és megszűnése esetén követendő szabályok az irányadók.

8. A FELEK KÖZÖTTI KAPCSOLATTARTÁS

8.1. Megbízó a Portfóliókezelőnek szóló, azt érintő, neki címzett utasításait, felhívásait és kéréseit (továbbiakban: utasítások) faxon, vagy levélben hozza a Portfóliókezelő tudomására oly módon, ahogy a Megbízóval előzetesen megállapodtak.

8.2. A Felek kötelezik magukat, hogy a szerződés alapján létrejött kapcsolatban a Feleket képviselő, a nevükben eljáró személyek kilétéről, valamint a Felek vezetőinek a szerződés tekintetében aláírási jogosultsággal rendelkező személyeiben beálló változásokról haladéktalanul írásban értesítik egymást. A kapcsolattartó személyek adatait a IX. számú melléklet tartalmazza.

8.3. A Felek kötelezik továbbá magukat arra, hogy a szerződéssel létrehozott jogviszonnyal kapcsolatban minden tényről és körülményről, illetve az azokban beálló változásokról haladéktalanul értesítik egymást.

8.4. A szerződés fenti pontjaiban megfogalmazott kötelezettségek elmulasztása esetében a felmerülő kár a mulasztó Felet terheli.

8.5. A jelen szerződésben meghatározott határidőket felek akként számítják, így a kötelezettség teljesítése mindkét fél részéről akkor szerződésszerű, ha a kívánt jognyilatkozat, értesítés legkésőbb a határidő utolsó napján, illetve a határnapon a másik szerződő félhez kétséget kizáró módon igazolhatóan megérkezik. Felek a tájékoztatási kötelezettségük vonatkozásában – amennyiben jelen szerződés szigorúbb szabályokat nem állapít meg – a Portfóliókezelő mindenkor hatályos Üzletszabályzatának rendelkezéseit hívják fel.

9. SZERZŐDÉS MÓDOSÍTÁSA

A szerződés egyes pontjai – ide nem értve a befektetési politika negyedévenkénti változtatásának jogát – az éves elszámolás alkalmával felülvizsgálatra kerülhetnek és kölcsönös megegyezéssel, kizárólag írásban módosíthatók.

10. A SZERZŐDÉS MEGSZÜNTETÉSE

10.1. FELMONDÁS

10.1.1. A szerződést bármelyik fél felmondhatja két hónapos felmondási idővel negyedév végére. A felmondást írásban kell a másik féllel közölni. A felmondó Felet indoklási kötelezettség nem terheli.

10.1.2. Megbízó felmondása esetén a Megbízó köteles a Portfoliókezelőnek megfizetni mindazon díjakat, amelyek a szerződés lejártáig esedékessé válnának.

10.1.3. A felmondás közlésétől számított egy hónapon belül a Megbízó köteles rendelkezni arról, hogy a Portfoliókezelő által kezelt vagyont készpénzben, vagy a befektetés eredményeképpen meglévő értékpapírok formájában veszi át.

10.1.4. Amennyiben a fenti határidőn belül ellenkező rendelkezés nem érkezik Megbízó részéről, úgy a Portfoliókezelő a Megbízó részére a befektetések eredményeképpen a felmondás hatálybalépésének időpontjában meglévő értékpapírokat bocsátja rendelkezésre.

10.1.5. Letétkezelő igénybevételekor felmondás esetén a Portfoliókezelő köteles a szerződés megszűnéséről a letétkezelőt értesíteni.

10.1.6. Amennyiben a Megbízó a készpénzben történő vagyonátadást választja, úgy a Portfoliókezelő köteles a felmondási idő alatt az értékpapírok értékesítését megkísérelni. Ha az adott időtartam lejártá előtt 15 nappal a portfólióban még vannak értékpapírok, úgy erről a Portfoliókezelő köteles haladéktalanul a Megbízót értesíteni.

10.1.7. Az értékpapírok folyamatos értékesítéséből származó összegeket a Megbízó számlájára a Portfoliókezelő haladéktalanul köteles átutalni. A felmondási idő lejártá után, vagy ha a vagyon átadására korábban került sor, akkor a vagyon átadásával egyidejűleg a felek elszámolnak egymással.

10.2. A SZERZŐDÉS KÖZÖS MEGEGYEZÉSEL TÖRTÉNŐ MEGSZÜNTETÉSE

A rendes felmondás szabályait kell alkalmazni a szerződésnek a közös megegyezéssel történő megszüntetésének esetére is.

10.3. RENDKÍVÜLI FELMONDÁS

10.3.1. Megbízót rendkívüli felmondási jog illet meg

- ha a Portfoliókezelő Üzletszabályzatában hivatkozott PSZÁF engedélyét visszavonják, illetve
- ha a Portfoliókezelő elleni felszámolási vagy csődeljárást a bíróság jogerős végzésben közzéteszi.

A rendkívüli felmondás hatálya azonnali.

Rendkívüli felmondás esetén a Portfoliókezelő köteles a rendelkezésre álló eszközöket a Megbízó által írásban kijelölt számlára transzferálni. Ebben az esetben a Portfoliókezelő a Megbízónak a vagyont a meglévő eszközök formájában adja át, aki az átadás napján érvényes értékek szerint köteles azokat átvenni.

10.3.2. Portfoliókezelőt rendkívüli felmondási jog illeti meg mindazon esetekben, amennyiben Megbízó jelen szerződésből, vagy Portfoliókezelő mindenkor hatályos Üzletszabályzatában és a vonatkozó jogszabályokban foglalt lényeges kötelességeit súlyosan megszegi. Felek Megbízó lényeges kötelességének súlyos megszegéseként értékelik – különösen de nem kizárólagosan az alábbi eseteket:

- amennyiben Megbízó a jelen szerződésben vállalt eszközszolgáltatási kötelezettségének az abban meghatározott határidőn belül nem tesz eleget és azt a Portfoliókezelő írásbeli felszólításának kézhezvételétől számított 8 napon belül sem teljesíti,
- amennyiben Megbízó a Portfoliókezelő által megkövetelt nyilatkozatokat, dokumentumokat nem készíti el, avagy nem bocsátja Portfoliókezelő rendelkezésére a jelen szerződésben meghatározott határidőn belül, s azt a Portfoliókezelő felhívásának kézhezvételétől számított 8 napon belül sem pótolja,
- amennyiben Megbízó Pmt., vagy a Bszt., illetve egyéb, a gazdálkodás szabályait megsértő magatartásából fakadó felelősségét illetékes szerv jogerősen megállapítja,
- amennyiben nem természetes személy Megbízó felszámolását jogerős bírósági határozat elrendeli,
- amennyiben Megbízó a kapcsolattartásra kijelölt személyen keresztül nem érhető el, vagy jelen szerződésből fakadó fizetési kötelezettségeinek az arra nyitvaálló határidő eredménytelen elteltét követően a Portfoliókezelő részéről érkezett felszólítás kézhezvételétől számított 8 napon belül sem tesz eleget.

A Portfoliókezelő rendkívüli felmondása esetén – amennyiben azt illetékes szerv, vagy nyomozóhatóság jogerős döntése nem tiltja – köteles a rendelkezésre álló eszközöket a Megbízó által írásban kijelölt számlára transzferálni. Ebben az esetben a Portfoliókezelő a Megbízónak a vagyont a meglévő eszközök formájában adja át, aki az átadás napján érvényes értékek szerint köteles azokat átvenni.

11. JOGVITÁK

A Felek kijelentik, hogy a felmerült vitás kérdéseiket elsősorban békés úton, egyeztetés útján kívánják rendezni. Amennyiben az egyeztetési eljárás nem vezet megegyezésre, a Felek alávetik magukat a Budapesti Értéktőzsde mellett működő Állandó Választott Bíróság kizárólagos illetékességének.

12. ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK

12.1. Portfoliókezelő nyilatkozik, hogy rendelkezik a szükséges engedélyekkel, személy és tárgyi feltételekkel. A portfoliókezelői tevékenység végzésére is kiterjedő PSZÁF határozatának száma: III./73.060.-7/2002., kelte: 2002. 12. 20. A Portfoliókezelő felett felügyeleti jogkört a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF, székhely: 1013 Budapest, Krisztina krt. 39., tel.: 06-1-4899100, Fax: 6-1-4899102) látja el.

12.2. Portfoliókezelővel szemben nincs és nem volt csőd vagy felszámolási eljárás folyamatban.

12.3. Megbízó nyilatkozik, hogy Portfoliókezelő Üzletszabályzatainak rendelkezéseit ismeri, azokat magára nézve kötelezőnek tartja. Megbízó kifejezetten vállalja, hogy a Portfoliókezelő Üzletszabályzatában, illetve a mindenkor hatályos jogszabályokban megjelölt nyilatkozatokat megteszi, adatszolgáltatási kötelezettségének eleget tesz, a jelen szerződésből fakadó portfoliókezelői teljesítést azzal is elősegíti, hogy a portfoliókezelés technikai megkezdését szolgáló háttérszerződéseket Portfoliókezelővel megkötöti.

12.4. Megbízó nyilatkozik, hogy a Megbízóminősítés általános és Megbízóra magára vonatkozó egyedi szabályokra vonatkozó teljes körű tájékoztatást megkapta, az ezzel kapcsolatos szabályozási rendszert ismeri.

12.5. Megbízó nyilatkozik, hogy a Bszt. és a Pmt. által szabályozott portfoliókezelői tájékoztatási kötelezettségről, Portfoliókezelő felelősségének kérdéséről és titoktartási kötelezettségéről a teljes körű tájékoztatást megkapta.

12.3. Amennyiben jogerős Választott Bírósági ítélet megállapítja, hogy a Portfoliókezelő felróható magatartásából következően a vagyonkezelésbe átadott vagyon értékének csökkenése következett be, a Portfoliókezelő köteles saját vagyona terhére az eredeti állapotot helyreállítani.

12.4. A szerződésben nem szabályozott kérdések tekintetében a mindenkor hatályos jogszabályok – különösen az 1959. évi IV. tv. (Ptk) , a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. tv (Tpt.), a Bszt. és a Pmt. –, továbbá a Portfoliókezelő hatályos Üzletszabályzata az irányadóak.

B u d a p e s t, évhó nap.

.....
Megbízó

.....
Portfoliókezelő

MELLÉKLETEK:

I. számú melléklet:	A kezelésre átadott vagyon értéke
II. számú melléklet:	Befektetési irányelvek, befektetési politika
III. számú melléklet:	Megbízó nyilatkozata a tájékoztatási kötelezettség vonatkozásában
IV. számú melléklet:	Portfoliókezelő tájékoztatási kötelezettségeinek szabályai
V. számú melléklet:	Megbízó kockázatfeltáró nyilatkozata
VI. számú melléklet:	Portfolióérték meghatározása
VII. számú melléklet:	A Portfoliókezelő díjazása és a felmerülő költségek
VIII. számú melléklet:	Kapcsolattartás szabályai

I. számú melléklet

A kezelésre átadott eszközök értékelése

Megbízó által átadott eszköz megnevezése	Mennyisége	Eszköz értéke (Ft)	Értékelés napja
---	------------	-----------------------	-----------------

Budapest, év hó nap.

.....
Megbízó

.....
Portfóliókezelő

II. számú melléklet

Befektetési irányelvek, befektetési politika

A Felek az alábbi befektetési politikában állapodnak meg:

1. A portfólióát hazai állampapírok képezik. A hazai állampapír portfóliórész átlagos hátralévő futamideje (duration) nem haladhatja meg a évet.
2. A portfólió % -a kockázatosabb tőkepiaci instrumentumokba kerül befektetésre. Ezek az instrumentumok az alábbiak lehetnek:

I. Tőzsdei ügyletek a BÉT-en:

Elnevezés

Kockázati megoszlás (%)

II. Tőzsdei ügyletek egyéb elismert tőzsdén:

Elnevezés

Kockázati megoszlás (%)

III. Tőzsdéken kívüli ügyletek:

Elnevezés

Kockázati megoszlás (%)

Megbízó által megjelölt egyedi irányelvek, korlátozások leírása (pl.: nyitott pozíciók maximális mértéke):

.....
.....
.....

.....
.....
.....
.....
.....
.....

A fenti Befektetési Politikát a Felek jóváhagyták, azt gazdasági megfontolásaik eredményével egyezőnek tartják és alkalmazását önmagukra kötelezőnek tekintik.

Budapest, évhó nap.

.....
Megbízó

.....
Portfóliókezelő

III. számú melléklet

Megbízó nyilatkozata a tájékoztatási kötelezettség vonatkozásában

Alulírott Megbízó a Bszt. 68. § (2) bekezdésének rendelkezése szerint nyilatkozom, hogy a portfoliókezelési szerződés értelmében a **végrehajtott ügylettel kapcsolatos tájékoztatást**

a) ügyletenként, a Bszt. 68 § (4) bekezdésére figyelemmel,

b) a Bszt. 68 § (1) bekezdésében szabályozott, portfoliókezelési szerződés 3.2.10. pontja alatt részletezett féléves jelentés keretén belül¹

igénylem.

Tudomásul veszem, hogy amennyiben az a) pont szerinti tájékoztatási igénylem, annak részletes szabályaira a Bszt. 68 § (4)-(6) bekezdésében foglaltak az irányadók. Amennyiben a b) pont szerint kérem tájékoztatásomat, úgy annak szabályait a Portfoliókezelővel kötött portfoliókezelési szerződés IV. sz. melléklete tartalmazza.

Budapest, évhó nap.

.....

Megbízó

.....

Portfoliókezelő

¹ Kívánt szövegrész aláhúzendő.

IV. számú melléklet

Portfoliókezelő tájékoztatási kötelezettségeinek szabályai

1. A Portfoliókezelő minden hónap utolsó munkanapját követő 10. munkanapon belül rövid tájékoztatást küld a Megbízónak, amely a portfolió nyilvántartási értékét, valamint összetételét tartalmazza.

2. A Portfoliókezelő az eszközértékelést minden negyedév utolsó munkanapját követő 10. munkanapon belül köteles megküldeni a Megbízónak. Az értékelés eszközönkénti bontásban tartalmazza a teljes eszközállományt, megjelölve annak nyitó és aktuális nyilvántartási értékét, továbbá az elért hozamot.

3. Portfoliókezelő minden év július és január havának 31. napjáig a megelőző félév (periódus) vonatkozásában jelentést készít a Megbízó számára, **szakmai Megbízó esetén** a következő tartalommal:

- a) a periódusban kötött ügyletek leírása (időpont, típus, vételár, névérték, lejárat) utolsó napi eszközérték,
- b) a periódusra eső hozam,
- c) felmerült költségek,
- d) eszközök nyitó és záró értéke a periódusban,
- e) árfolyamnyereségek, kamatok összege, elért hozamok,
- f) kényszerlikvidációs veszteségek.

4. Portfoliókezelő minden év július és január havának 31. napjáig a megelőző félév (periódus) vonatkozásában jelentést készít a Megbízó számára, **lakossági Megbízó esetén** a következő tartalommal:

- a) a befektetési vállalkozás neve,
- b) Megbízó neve vagy más azonosítója,
- c) a jelentésben foglalt időszakra érvényes portfolió összetétele és értékelése, ideértve minden, a befektetési vállalkozás kezelésében lévő pénzügyi eszköz piaci értékét és a pénzeszközök kezdő és záró egyenlegét, és a portfoliónak a jelentésben foglalt időszakra érvényes hozamát,
- d) a befektetési vállalkozás által a jelentésben foglalt időszakban a Megbízó felé felszámított jutalékok, díjak és egyéb költségek teljes összege, legalább a kezeléssel és a megbízás végrehajtásával összefüggő tételek elkülönítésével vagy a Megbízó kifejezett kérésére, az általa megadott részletezettséggel,
- e) a jelentésben foglalt időszakra vonatkozó hozam összehasonlítása a befektetési vállalkozás és a Megbízó között létrejött megállapodásban foglalt referenciaértékkel,
- f) a jelentésben foglalt időszakban a Megbízó portfoliójában lévő pénzügyi eszközön realizált osztalék, kamat, kamatnak minősülő vagy egyéb hozamjellegű kifizetés összege jogcímenként,
- g) a jelentésben foglalt időszakban történt olyan társasági események, amelyek a Megbízó portfoliójában lévő pénzügyi eszköz kapcsán valamilyen jog vagy jogosultság keletkezésével jártak, és
- h) minden egyes, a jelentésben foglalt időszakban végrehajtott ügylet kapcsán a Bszt. 67. § (6) bekezdésének c)-l) pontjában meghatározott információ, kivéve, ha a Megbízó a (2) bekezdés a) pontjában foglaltak szerinti tájékoztatást választotta.

V. számú melléklet

Megbízó kockázatfeltáró nyilatkozata

Alulírott Megbízó a portfóliókezelésre irányuló szerződéssel kapcsolatban az alábbi nyilatkozatot teszem.

Tudomással bírok arról, hogy a portfóliókezelés során a portfólió kockázata az abban szereplő eszközök diverzifikációjával csökkenthető, tekintettel azonban a ki nem zárható szisztematikus (nem diverzifikálható) kockázatra, pozíciómat veszteséggel is zárhatom.

Tudomással bírok arról, hogy a származékos ügyletek kapcsán is felmerül a veszteség kockázata. A származékos tőzsdei, illetve tőzsdén kívüli ügyleteknél alacsonyabb biztosíték nyújtásával arányaiban nagy volumenű nyitott pozíció árfolyamváltozásait lehet nyereségként vagy veszteségként realizálni, így az általam a Portfóliókezelő rendelkezésére bocsátott alapbiztosíték esetlegesen nem nyújt teljes mértékű fedezetet az megvalósított ügyletek vonatkozásában. Ezekből kifolyólag számomra ismert az a nem várt lehetőség, amely szerint a Portfóliókezelőnél elhelyezett alapbiztosítékot, illetve egyéb óvadékot elveszíthetem. A Portfóliókezelő kérésére kötelezem magam arra, hogy a pozíció tartása érdekében a fedezetlen összeget haladéktalanul teljesítem, ellenkező esetben – a Portfóliókezelő által meghatározott határidő eredménytelen elteltével – a Portfóliókezelő pozíciómat likvidálhatja, s ez a veszteségem növekedéséhez vezethet.

Tudomással bírok arról, hogy jelen kockázatfeltárás nem teljes körű, az itt vázolt eseteken kívül a piac sajátosságából és a gazdasági eseményekből kifolyólag számolni kell előre nem látható negatív tendenciákkal.

Jelen nyilatkozatom aláírásával igazolom, hogy azt megértettem, Portfóliókezelővel megkötött szerződésem ennek ismeretében és tudatában kötöttem.

Budapest, évhó nap.

.....
Megbízó

.....
Portfóliókezelő

VI. számú melléklet

Portfólióérték meghatározása

A Portfóliókezelő köteles gondoskodni a Megbízó tulajdonában lévő értékpapírok és más eszközök folyamatos értékeléséről az eszközérték-számítás szabályainak megfelelően. Az értékelést havonta el kell készíteni.

A Portfóliókezelő az eszközértéket forintban, a Megbízó tulajdonában lévő értékpapírok értékének, valamint pénz- és egyéb eszközeinek összegeként az alábbi módon határozza meg.

1. Lekötött betét: a lekötött betéteknél a betét összege a fordulónapi záró állományértéke.

2. Hazai államkötvények, diszkont kincstárjegyek

- ❖ A Magyar Állam által belföldön kibocsátott állampapírokat az Államadósság Kezelő Központ által nyilvánosságra hozott referencia hozamon kell értékelni. A számított referenciahozam megegyezik az adott értékpapír lejáratú idejéhez legközelebb eső két referenciahozamnak a lejáratú időre számított átlagával.
- ❖ A három hónapnál hosszabb hátralevő futamidejű MNB által belföldön kibocsátott kötvényeket a lejáratúhoz legközelebb eső lejáratú - Magyar Állam által belföldön kibocsátott - két állampapír árfolyamának arányosításával kell meghatározni.
- ❖ A három hónapnál rövidebb hátralevő futamidejű Magyar Államkötvényeket és Diszkont Kincstárjegyeket és MNB által belföldön kibocsátott kötvényeket az Államadósság Kezelő Központ által publikált 3 hónapos referencia hozamon kell értékelni.

3. A fordított repó ügyletet a definíciónak megfelelően az értékpapír vevőjének szempontjából kell értékelni. A fordított repó ügylet esetén az ügylet kamatlába (a továbbiakban kamatláb):

- ❖ a felek által a szerződésben meghatározott kamatláb, vagy ha ilyen nincs,
- ❖ az értékpapír azonnali és határidős árának százalékos eltéréséből számítható éves kamatláb.

A pozíció egy adott napra vonatkozó értékének meghatározásakor a fent említett kamatlábat kell használni. A pozíció értéke egy adott napon úgy kerül kiszámításra, hogy az értékpapír vételi árfolyamához hozzá kell adni az értékpapír vételének napja és az értékelés napja között eltelt időszakra vonatkozó időarányos kamatot.

4. Részvények értékelése

- ❖ A tőzsdére bevezetett részvényt a fordulónapi tőzsdei forgalommal súlyozott átlagárfolyam szerint kell értékelni.
- ❖ Ha az adott napon nem történik üzletkötés, akkor a legutolsó átlagárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a fordulónaphoz képest 30 napnál nem régebbi.
- ❖ Ha a tőzsdére bevezetett részvényeknek nincsen 30 napnál nem régebbi árfolyama, akkor a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a BÉT hivatalos lapjában közzétett átlagárfolyam alapján is meghatározható az eszköz értékelési árfolyama, ha az nem régebbi 30 napnál. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett, de elismert értékpapírpiacra forgalmazott részvényekre.

- ❖ Ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.

5. A befektetési jegyek értékelése

- ❖ A nyíltvégű befektetési alap által kibocsátott befektetési jegyeket az alapkezelő által közzétett - visszaváltási jutalékkal csökkentett - legutolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéken kell figyelembe venni.
- ❖ Zárt végű befektetési alap által kibocsátott befektetési jegy esetében az utolsó tőzsdei átlagárfolyam és az utolsó nyilvánosságra hozott nettó eszközérték közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.
- ❖ Ingatlanalapok esetében a zárt végű befektetési alapokra érvényes eljárást kell alkalmazni.

6. Jelzáloglevél: a jelzáloglevelet a kötvényekhez hasonlóan, a 3. pont szerint kell értékelni.

7. Határidős ügyletek

A fordulónapi nyitott pozíciókat az adott instrumentumra közzétett fordulónapi, illetve ennek hiányában a legutolsó, hivatalos elszámoló ár szerint kell értékelni.

8. Opciós ügyletek:

- A tőzsdei szabványosított opciókat a fordulónapi tőzsdei forgalommal súlyozott átlagárfolyam szerint kell értékelni.
- Ha az adott napon nem történik üzletkötés, akkor a legutolsó átlagárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a fordulónaphoz képest 30 napnál nem régebbi.
- Ha a tőzsdei szabványosított opcióknak nincsen 30 napnál nem régebbi árfolyama, akkor a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a BÉT hivatalos lapjában közzétett átlagárfolyam alapján is meghatározható az eszköz értékelési árfolyama, ha az nem régebbi 30 napnál.
- Ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.
- A nem szabványosított tőzsdei opciók értékét az opció belső értékét és időértékét is figyelembe vevő módszerrel kell kiszámítani

9. Egyéb hazai értékpapírok

Azokat a forintban denominált értékpapírokat, amelyek nem felelnek meg a fenti pontoknak, vagyis nem rendelkeznek hivatalosan közzétett piaci (tőzsdei, kibocsátói vagy árjegyzői) árfolyammal, a beszerzési értéken kell értékelni. Amennyiben a beszerzés óta tőketörlesztés történt, abban az esetben a beszerzési értéket csökkenteni kell a törlesztett összeggel.

10. Külföldi befektetések értékelése

A külföldi devizában denominált kötvények értékét az utolsó ismert záróárfolyamon, az MNB által közzétett deviza-átlagárfolyamon kell értékelni.

A külföldi devizában denominált részvényeket az utolsó ismert záróárfolyamon kell értékelni, az MNB által közzétett deviza-átlagárfolyamon.

A külföldi devizában denominált befektetési jegyeket az utolsó közzétett nettó eszközértéken kell értékelni, az MNB által közzétett deviza-átlagárfolyamon.

Amennyiben az adott devizára nem áll rendelkezésre MNB árfolyam, akkor azt az MNB EUR/HUF árfolyamból és az adott ország jegybankja által meghatározott EUR keresztárfolyamból kell kiszámítani.

A devizában denominált tőzsdei határidős ügyleteket tőzsdei elszámoló áron kell naponta értékelni, az MNB által közzétett deviza-átlagárfolyamon.

Azokat a devizában denominált értékpapírokat, amelyek nem felelnek meg a fenti pontoknak, vagyis nem rendelkeznek hivatalosan közzétett piaci (tőzsdei, kibocsátói vagy árjegyzői) árfolyammal, a beszerzési értéken, az MNB által közzétett deviza-átlagárfolyamon kell értékelni.

VII. számú melléklet

A Portfoliókezelő díjazása és a felmerülő költségek

A Portfoliókezelő által a portfolió-kezelési tevékenysége keretében megállapított díj elemei:

- a portfolió-kezelés megbízási díja
- negyedéves értékelési díj
- a sikerdíj,

az alábbi tartalommal.

1. A portfoliókezelés megbízási díja

A portfoliókezelési szerződés Felek általi aláírását követően a Portfoliókezelő által szabályszerűen kiállított számla Megbízó általi kézhezvételét követő 15. napig esedékes **egyszeri 50.000,- Ft (azaz ötvenezer forint)**.

2. Negyedéves értékelési díj

A **fizetendő negyedéves értékelési díj** %. A díj minden negyedév végén, a negyedévi átlagos lekötött tőke alapján kerül kiszámolásra, s a számla benyújtását követően esedékes.

3. A sikerdíj

A Portfoliókezelő ösztönzése érdekében az elért hozamból a Portfoliókezelő a következőképpen részesedik. Első lépésben meghatározásra kerül a portfolióhozam éves szinten. Az SPB Befektetési Rt. által levonandó **sikerdíj az éves diszkont kincstárjegyek aukciós átlaghozamából kerül kiszámításra, mégpedig úgy, hogy a portfoliókezelés időtartama alatt kialakult átlaghozamokból számtani átlag kerül kalkulálásra, s a sikerdíj az e feletti hozam, azaz százaléka.**

A sikerdíj a kezelési időszak végén esedékes.

A Portfoliókezelő a Megbízó javára megkötött üzletek után az alábbi költségeket számolhatja el.

- a mindenkori Díjtáblázatnak megfelelő számlavezetési költség
- a mindenkori Díjtáblázatnak megfelelő értékpapír transzfer díj,
- a mindenkori Díjtáblázatnak megfelelő készpénzfelvételi és utalási díj
- a rendkívüli információ-szolgáltatás költsége

A Portfoliókezelő a portfolió kezelésével kapcsolatosan egyéb költségeket nem számolhat el.

Az Megbízót terheli a fentiekén kívül a Portfoliókezelő által az Megbízó részére végzett portfoliókezelési tevékenység során adott megbízások tranzakciós díja.

A Portfoliókezelő a bizományi ügyletek teljesítéséért a megbízásokat végrehajtó befektetési vállalkozás által felszámított díjat továbbterheli az Megbízóra. A Tranzakciós díjak az egyes instrumentumok tekintetében nem haladhatják meg az alábbi szinteket:

- BÉT részvény %,
- BÉT állampapír%,

- OTC hazai állampapír%
- OECD részvény%
- OECD kötvény%
- Külföldi befektetési alap%

A sikerdíj megállapítása:

Jelölések:

T = átlagos lekötött tőke
b_i = az i-edik tőkebefizetés óta eltelt napok száma
k_i = az i-edik tőkekifizetés óta eltelt napok száma
n = a időszak eleje óta eltelt napok száma
P = a portfólió értéke a hozamszámítás napján
P₀ = az induló vagyon
B = tőkebefizetés
K = tőkekivonás
Vl = likvidációs veszteség
h = a portfólió hozama éves szinten
s = sikerhozam éves szinten

$$T = P_0 + \frac{\sum B * b_i - \sum (K + Vl) * k_i}{n}$$

$$h = \frac{P - (P_0 + \sum B - \sum K - \sum Vl)}{T}$$

$$s = (h - dkj\grave{a}tlaghozam) * 0,2$$

VIII. számú melléklet

Kapcsolattartás szabályai

1. Jelen szerződés teljesítése során a kapcsolattartó személyek:

A Megbízó részéről:

Név:

Cím:

Szüksz.:

Tel:

Fax:

Email:

A Portfóliókezelő részéről:

Név:

Cím:

Szüksz.:

Tel:

Fax:

E-Mail:

2. Kapcsolattartás módja, nyelve:

Kapcsolattartás módja:

Kapcsolattartás nyelve:

Kapcsolattartásra kijelölt időtartam: