

PORTFÓLIÓKEZELÉSI MEGBÍZÁSI SZERZŐDÉS

amely létrejött egyrészről

Személyes adatok

Vezetéknév és keresztnév	Leánykori név
Születési hely	Születési dátum
Szig.szám / útlevekszám	Adóazonosító jel
Állandó lakcím	Levelezési cím
E-mail cím	Telefonszám

Bankszámlaszám

Bank neve	Bankszámlaszám
-----------	----------------

Letétkezelés

Letétkezelő	Ügyfélszámla szám
Értékpapír számlaszám	

Vagyonkezelési irányelvek

Induló vagyon	Benchmark	RMAX
---------------	-----------	------

Általános részvény, kötvény és származtatott portfólió

Pénzpiaci eszközök	Min. (%):	Max. (%):	Állampapírok	Min. (%):	Max. (%):
Kötvények	Min. (%):	Max. (%):	Részvények	Min. (%):	Max. (%):
Származtatott ügyletek	Min. (%):	Max. (%):	Egyéb korlátozások		
Tőkeáttét	Min. (%):	Max. (%):	Az Ügyfél kifejezetten hozzájárul ahhoz, hogy az Alapkezelő a portfólió javára az Jzletszabályzat XV.1.18 pontjában meghatározott pénzügyi eszközöket is szerezhethet.		

Csak befektetési alapokba fektető portfólió

Konzervatív	Kiegyensúlyozott	Dinamikus	Spekulatív
-------------	------------------	-----------	------------

A kiválasztott portfólióhoz kapcsolódó Vagyonkezelési Irányelvek a jelen szerződés elválaszthatatlan részét képezik.

Tájékoztatás módja

Elektronikus*	Papíralapú
---------------	------------

*A Megbízó kijelenti, hogy rendszeres Internet hozzáféréssel rendelkezik, és kifejezetten hozzájárul, hogy a Megbízott a jelen szerződésben meghatározott egyes tájékoztatási kötelezettségeinek kizárólag a fentiekben megnevezett elektronikus levelezési elérhetőségre való megküldésével, valamint egyes tájékoztatási kötelezettségeinek a <http://www.access.hu/> honlapon történő közzétételével tegyen eleget. A Megbízó kijelenti továbbá, hogy a Megbízottal való kapcsolattartás elsődleges módjaként az elektronikus levelezést választja, az elektronikus levél hitelességének és hitelesíthetőségének kockázatával tisztában van, e kockázatokat vállalja.

Tájékoztatás gyakorisága

Ügyletenként	Havi összesítésben
--------------	--------------------

mint megbízó (a továbbiakban: **Megbízó**),

másrészről az

ACCESS Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

(székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.; Cg.: 01-10-044378, vezetve a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság)

mint megbízott portfóliókezelő (a továbbiakban: **Megbízott**) között (Megbízó és Megbízott a továbbiakban együtt: **Felek**),

az alábbiak szerint abból a célból, hogy a portfóliókezelés során a Megbízó meghatározott eszközei azzal a céllal kerülnek a portfóliókezelési tevékenységet végző Megbízott rendelkezése alá, hogy meghatározott feltételek mellett, egyedi módon, a Megbízó által adott megbízás alapján befektetési eszközökbe fektesse és kezelje a Megbízó javára azzal, hogy a Megbízó a megszerzett befektetési eszközökből eredő kockázatot és hozamot, így különösen annak nyereségét és veszteségét, közvetlenül viseli. A Megbízott törekszik a jelen portfóliókezelési megbízási szerződésben meghatározott Benchmarkot meghaladó hozam elérésére.

1. Definíciók és hivatkozások

Definíciók

Átlagos lekötött tőke: Az Induló Vagyonnak az Évközi Tőkeműveletekkel módosított, és a 10. pontban leírt módon számított éves átlagos állománya.

Benchmark: A fentiekben a Felek által meghatározott referenciaindex.

Elért Hozam: A Megbízott által – a jelen szerződés 10. pontjában meghatározott módon számított – elért hozam.

Éves Beszámoló: A Megbízott által elkészítendő azon jelentés, amely a Megbízó portfóliójának elmúlt Pénzügyi Évi helyzetéről ad tájékoztatást.

Évközi Tőkeműveletek: Az Induló Vagyonhoz képest a Megbízó által a Számlára kezdeményezett összes tárgyidőszaki tőkebefizetésekhez tartozó eszközérték növekedés, illetve a tőkekifizetésekhez tartozó eszközérték csökkenés.

Induló Vagyon: A portfóliókezelési időszakot megelőző utolsó napon a 11. pontban foglalt elvek alapján kalkulált eszközérték – csökkentve a Kezdeti Díjjal –, amelynek – a Kezdeti Díjjal csökkentett – legkisebb mértékét a 2.2. pont tartalmazza.

Kényszerlikvidálás: a Megbízó kérésére történő olyan tőkekivonás mely az értesítés napját követő 5 munkanapon belül kifizetendő, vagy az értesítés napját követő 30 munkanapon belül fizetendő és a portfólió értesítés napján számított eszközértékének 20 százalékát meghaladó mértékű.

Kezdeti Díj: A Megbízott által a portfóliókezelési szolgáltatások nyújtásának megkezdése érdekében, a szerződés megkötését követően, a portfóliókezelési tevékenységet megelőzően, egyszeri alkalommal felszámított díj, amely mértékét a 8.1 pont tartalmazza.

Kezelési Díj: A Megbízott által a portfóliókezelésért felszámított fix díj, melynek mértéke jelen szerződés 8.4-8.5 pontjában kerül meghatározásra.

Kezelt Vagyon: az Induló Vagyon megállapítását követően portfóliókezelés céljából mindenkor a Megbízott rendelkezésére álló, a Megbízó tulajdonát képező pénzügyi eszközök és pénzeszközök összessége, ideértve az ezekkel kapcsolatos követelések és kötelezettségek összességét is.

Letétkezelő: A mindenkor hatályos letétkezelői szerződésben meghatározott letétkezelő szervezet.

Likvidálási Veszteség (LV): Kényszerlikvidálás esetén a likvidálásra kerülő értékpapír(ok)nak a bekerülési értéktől, eszközértéktől való (negatív) eltérése, amely értékpapír típusonként az alábbi:

Befektetési alapok esetén: a beszerzési árfolyam és a kényszerlikvidációs árfolyam negatív különbsége

Kamatkozó értékpapírok esetén: A beszerzési árfolyamhoz tartozó hozam és a kényszerlikvidációs hozam negatív különbsége.

Részvények esetén: a beszerzési árfolyam és a kényszerlikvidációs ár negatív különbsége.

Pénzügyi Év: A pénzügyi év a naptári évvel egyenlő.

Sikerdíj: a jelen szerződés 8.7. pontjában meghatározott, a Kezelt Vagyon teljesítményétől függő mértékű, a Megbízót terhelő és a Megbízottat megillető díj.

Számla: A Megbízó számára a Megbízó által a Letétkezelőnél nyitott és vezetett és fentiekben megnevezett ügyfélszámla, bankszámla, értékpapírszámla és értékpapír letéti számla, ideértve az ezekhez kapcsolódó alszámlákat is.

Vagyonkezelési Irányelv: a Kezelt Vagyonra vonatkozó befektetési szabályok a fentiekben megjelöltek szerint.

Hivatkozások

Bszt.: 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól

Pmt.: 2007. évi CXXXVI. törvény a pénzmossás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról

Ptk.: 1959. évi IV. törvény a polgári törvénykönyvről

Tpt.: 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról

Batv.: 2011. évi CXIII. törvény a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról

2. Szerződés tárgya

- 2.1. A jelen Szerződés tárgya a Megbízó által a Megbízott rendelkezésére bocsátott pénzeszközök illetve értékpapírok portfóliókezelése az Vagyonkezelési Irányelvek valamint a Megbízó Bszt. szerinti alkalmassági tesztjének eredménye szerint, törekedve arra, hogy a Kezelt Vagyonnal elért hozam a Benchmarkot meghaladja. Jelen Szerződés aláírásával a Megbízó kizárólagos jogkörrel megbízza a Megbízottat, hogy a Letétkezelőnél vezetett, a fentiekben megjelölt ügyfél-, értékpapír-, vagy értékpapír-letétiszámlái felett rendelkezzen, annak javára, illetve terhére a portfóliókezelési tevékenység keretében ügyleteket hajtson végre oly módon, hogy a Megbízott által a Megbízó részére megszerzett minden pénzeszköz és pénzügyi eszköz a Letétkezelőnél, a Megbízó számláin kerül jóváírásra.
- 2.2. A Megbízó tudomásul veszi, hogy az Induló Vagyon legalább 10.000.000,- Ft, vagy annak megfelelő értékű deviza, illetve értékpapír.

3. Szerződés hatálya, a portfóliókezelési tevékenység megkezdésének feltételei

- 3.1. A jelen Szerződést a Felek határozatlan időtartamra kötik.
- 3.2. A portfóliókezelési tevékenység megkezdésének feltétele, hogy a Megbízó ügyfél-, valamint értékpapírszámla szerződéssel rendelkezzen és ahhoz a jelen Szerződésben meghatározottak szerint a Megbízott számára teljes körű hozzáférést engedjen. A portfóliókezelési tevékenység megkezdésének további feltétele, hogy a Megbízó a jelen Szerződésben (Nyilatkozat az előzetes tájékoztatási kötelezettség teljesítéséről) meghatározott nyilatkozatot megtegye, valamint az Induló Vagyon a Megbízó a Megbízott rendelkezésére bocsássa. A portfóliókezelés kezdő napja az a nap, amelyen az Induló Vagyon a Számlán jóváírásra kerül.
- 3.3. A Megbízó által a jelen szerződésre tekintettel a Letétkezelőnek átadott értékpapírokról, számlapénzről, valamint azok eszközértékének és beszerzési értékének felsorolásáról, az átadás időpontjának megjelölésével a Felek jegyzőkönyvet vesznek fel. A portfólió elemeinek beértékelése a jelen Szerződés 11. pontjában (Az eszközérték meghatározása) meghatározott elvek alapján magyar forintban történik.

- 3.4. A Megbízott jelen szerződés megkötése előtt köteles a Megbízót a Pmt. szerint azonosítani, a Bszt. szerinti lakossági vagy szakmai Megbízó kategóriába besorolni, valamint minősíteni. A minősítésre a Megbízó által kitöltött és a Megbízott által kiértékelt Alkalmassági teszt alapján kerül sor.
- 3.5. A Megbízó köteles az Alkalmassági tesztet kitölteni és a Megbízott rendelkezésére bocsátani. A Megbízott tájékoztatta a Megbízót, a minősítés következményeiről, valamint arról, hogy az Alkalmassági teszt megfelelő és hiánytalan kitöltése jelen szerződés hatálybalépésének elengedhetetlen feltétele.
- 3.6. A Megbízott tájékoztatta a Megbízót az Alkalmassági teszt valamint a Vagyonkezelési irányelvek alapján a portfólióba vehető pénzügyi- és pénzeszközökről, az azok vonatkozásában végrehajtható ügyletekről, illetve az ezekkel kapcsolatos korlátozásokról.

4. Megbízó jogai

- 4.1. A Megbízó jogosult a Kezelt Vagyonnal való gazdálkodást ellenőrizni. Ennek érdekében az e szerződésben szabályozott beszámolókon és jelentéseken túl tájékoztatást kérhet meghatalmazott képviselői útján a portfóliókezelés, illetve e szerződésben vállalt egyéb portfóliókezelési kötelezettségek teljesítése, megléte tekintetében a Megbízotttól. A Megbízó a kapott információkat ellenőrizheti.
- 4.2. A Megbízó tudomásul veszi, hogy a portfóliókezelési tevékenység során rendelkezési joga a Kezelt Vagyonra vonatkozóan a 4.3 és 4.4 pontban meghatározott tevékenységekre korlátozódik.
- 4.3. A Megbízó jogosult a Kezelt Vagyonat növelni, illetve csökkenteni, amely szándékot 3 (három) banki nappal a tervezett tranzakció előtt köteles a Megbízott számára jelenteni. Kivonás esetén a Megbízott a kivonni kívánt vagyont legkorábban a megbízás megadását követő 3. banki munkanapon különíti el és vonja ki a Kezelt Vagyonból. A kifizetésből eredő Likvidációs Veszteség a Megbízót terheli.
- 4.4. A Megbízó az Alkalmassági teszt eredményének keretein belül jogosult a Vagyonkezelési Irányelveket bármikor megváltoztatni. A kezelt portfóliónak a megváltoztatott Vagyonkezelési Irányelveknek az abban meghatározott időponttól, de legkorábban a megváltoztatott Vagyonkezelési Irányelvek Megbízott általi kézhezvételétől számított 5. naptól kezdve kell megfelelni.

5. Megbízó kötelezettségei

- 5.1. A Megbízó köteles a jogszabályi előírásoknak megfelelően kiállított számla ellenében Megbízott aktuális Megbízotti díj számláját kifizetni, a számlához mellékelt elszámolása alapján. Késedelmes fizetés esetén a Ptk-ban meghatározott éves késedelmi kamatot köteles napi számítás alapján megfizetni.
- 5.2. A Megbízó köteles haladéktalanul tájékoztatni a Megbízottat bármilyen a Pmt. szerint rögzített adatában, a jelen szerződésben vagy az Alkalmassági tesztben feltüntetett adatában, körülményeiben változás következik be. A tájékoztatás elmaradásából eredő valamennyi kárért a felelősség kizárólag a Megbízót terheli.
- 5.3. A Megbízó szavatol az általa a Megbízottnak átadott értékpapírok per-, teher- és igénymentességért.

6. Megbízott jogai

- 6.1. A Megbízó jelen szerződés aláírásával kizárólagos jogkörrel - de a 4.3. pontra is figyelemmel - megbízza a Megbízottat, hogy a Számlák felett rendelkezzen, annak javára, illetve terhére a jelen megállapodás szerint ügyleteket hajtson végre.
- 6.2. Ha a Megbízott másképpen nem rendelkezik, a Kezelt Vagyonat a Megbízott kizárólag a portfóliókezelési tevékenysége keretében kezeli, így a Kezelt Vagyon részét képező pénzügyi eszközökből eredő tagsági jogokat és kötelezettségeket nem köteles gyakorolni. A Megbízó a Megbízott számára a tagsági jogok gyakorlására, illetve a tagsági viszonyból eredő kötelezettségek teljesítésére megbízást adhat, amelynek pontos feltételeiről a Felek külön megállapodásban rendelkezhetnek.
- 6.3. Portfóliókezelés célja a maximális hozam elérése a Megbízó által meghatározott kockázati szint mellett. A Megbízott – a Tpt./Btv. illetve a Bszt. rendelkezései, valamint a Megbízó által meghatározott Vagyonkezelési Irányelvek keretein belül és szerint – saját maga kizárólagos jogkörben jogosult dönteni az egyes befektetésekről,

illetve azok részleges, vagy teljes egészében történő felszámolásáról. A kockázati szintnek és a meghatározott limiteknek összhangban kell lennie az alkalmassági teszt eredményével. A Megbízott nem köthet olyan ügyletet, mely ellentétes lenne az alkalmassági teszt eredményével. A Megbízott a befektetések kiválasztásakor ezen korlátokat és az alkalmassági teszt eredményét köteles figyelembe venni. Ennek megfelelően a portfóliókezelő – a Vagyonkezelési Irányelvben meghatározott célok elérése érdekében és az ott meghatározott korlátokon belül – szabad mérlegelési joggal bír az egyes eszközök feletti rendelkezés tekintetében, így szakmai megítélése alapján dönt mind az egyes eszközök, mind az azokra megkötendő ügyletek típusának, volumenének és irányának kiválasztása tárgyában. A portfóliókezelő valamennyi a Vagyonkezelési Irányelvben meghatározott pénzügyi eszközre, és valamennyi a végrehajtási helyszíneken elfogadott ügylettípusban köthet ügyletet.

- 6.4. A Megbízott a Vagyonkezelési Irányelvekben meghatározott arányokat a pénzügyi eszközök és pénzeszközök megvételénél köteles figyelembe venni. Nem számít ugyanakkor a Vagyonkezelési Irányelvek illetve az abban meghatározott limitek megsértésének, ha azokra a Kezelt Vagyon elemeinek piaci árfolyamváltozása vagy Évközi Tőkeművelet következtében kerül sor. Amennyiben a limitsértésre Évközi Tőkeművelet következtében kerül sor, úgy a Megbízott a limitek megsértését az Évközi Tőkeművelet napját követő 30 napon belül köteles megszüntetni.
- 6.5. A Megbízott jogosult al megbízottat igénybe venni. Ehhez a Megbízó kifejezett hozzájárulása szükséges. Az igénybe vett al megbízottak jegyzékéről a Felek külön dokumentumban rendelkeznek.
- 6.6. A Megbízott jogosult a szerződés 8. pontja szerinti díjakat a Megbízóval szemben közvetlenül érvényesíteni, a számlában foglalt összeggel a Kezelt Vagyonat csökkenteni, és ezen összeggel a Megbízói Számlát megterhelni.
- 6.7. A Megbízott jogosult a portfólióra kötendő ügyleteket más megbízásokkal összevonni.
- 6.8. A Megbízott a Megbízó részére történő kifizetéseket készpénzben nem, kizárólag átutalás útján teljesíti.
- 6.9. Amennyiben a Megbízott jogosult devizában kereskedett pénzügyi eszközökbe történő befektetés végrehajtására is, annak költségei a Megbízót terhelik. Deviza alapú tranzakciók esetén a tranzakciós költségek kiszámításakor a bankközi devizapiacon, a tranzakció időpontjában érvényes devizaárfolyam az irányadó. Deviza alapú tranzakciók esetén a Megbízott jogosult a 8-9. pontokban meghatározott díjat is az érintett devizában felszámítani.
- 6.10. A Megbízó tudomásul veszi, és kifejezetten hozzájárul ahhoz, hogy szükség esetén a Megbízott a Megbízó külön egyedi megbízása nélkül a forint illetve deviza állományait átváltsa, amennyiben ezt a már továbbított illetve továbbítandó megbízásai illetve az ehhez kötődő járulékos költségek napi nettó értéke szükségessé teszi. Ezen tranzakciók meghatározott kereskedelmi bankok, vagy erre jogosítvánnyal rendelkező egyéb üzleti partnerek által közzétett, publikus deviza vételi/eladási árfolyamán kerülnek elszámolásra. A fentiekre tekintettel a Megbízó kifejezetten lemond arról, hogy a konverzió szükségessége, és annak árfolyama ellen – amennyiben arra a jelen szerződés rendelkezéseivel összhangban került sor – kifogást emeljen.

7. Megbízott kötelezettségei, a befektetők tájékoztatásának szabályai (kimutatások, elszámolások, jelentések)

- 7.1. A Megbízott az értékpapírok beszerzését és értékesítését, valamint az ezzel összefüggő egyéb ügyletek megkötését és lebonyolítását, továbbá egyéb, a jelen szerződésben meghatározott kötelezettségeit a tőle, mint szakcégtől elvárható gondossággal, jogszabályban meghatározott anyagi felelősséggel köteles végezni.
- 7.2. A Megbízott köteles törekedni arra, hogy a Vagyonkezelési Irányelveknek és a Megbízó Bszt. szerinti Alkalmassági tesztjének eredményének megfelelően a Megbízó részére végrehajtott ügyletek minél kedvezőbb hozammal kerüljenek lebonyolításra.
- 7.3. A Megbízó tulajdonában lévő, a portfólióba tartozó befektetési eszközöket a Megbízott nem kölcsönözheti és nem terhelheti meg.

- 7.4. A Megbízott – nem érintve a megbízások összevonására vonatkozó jogosultságát – köteles Megbízó által portfóliókezelésre átadott vagyont mind saját, mind más megbízók eszközeitől különállóan nyilvántartani.
- 7.5. A Megbízott köteles a Megbízó részére mindazon információkat megadni, melyek a jogszabályok által előírt nyilvántartási, beszámolási és nyilvánosságra hozatali követelményekhez szükségesek.
- 7.6. A Megbízott által a Megbízó részére az általa bizományosként megszerzett értékpapírt a Megbízó Letétkezelőnél vezetett számláin kerül jóváírásra.
- 7.7. Megbízott köteles minden értékpapírügyletről az ügyletkötés napját követő napon ügyletről jelentést küldeni a Letétkezelőnek.
- 7.8. A Megbízott köteles gondoskodni a Megbízó tulajdonában lévő értékpapírok és más eszközök jogszabályban és jelen szerződésben meghatározott gyakoriságú értékeléséről, az eszközérték-számítás szabályainak megfelelően. A Megbízott a Megbízó eszközértékét forintban, a Megbízó tulajdonában lévő értékpapírok értékének, valamint pénz- és egyéb eszközeinek összegeként jelen Szerződés 11. pontjával összhangban határozza meg.
- 7.9. A Megbízott a portfóliót havi gyakorisággal köteles értékelni és ezt az időszak utolsó napját követő 15. napig az Megbízó által megjelölt módon (elektronikusan, papíralapon) elküldeni a Megbízó fentiekben megjelölt elérhetőségére. A Megbízott a Megbízó számára végrehajtott ügyletről szóló jelentéseket – az Üzletszabályzatban és a BszT-ben meghatározott tartalommal – a Megbízó által választott gyakorisággal (ügyletenként, havonta) küldi meg a Megbízó számára.
- 7.10. A Megbízott a befektetési szolgáltatási tevékenysége keretében kezelt, a Megbízó tulajdonában lévő vagy őt megillető pénzügyi eszközről és pénzeszközről éves beszámoló keretében jelentést készít feltüntetve a pénzügyi eszközök és pénzeszközök állományát és részletezését a jelentésben foglalt időszak végén. A Megbízott a jelen bekezdés szerinti tájékoztatási kötelezettségének a 7.8 pontban foglalt kötelezettségével összevontan is jogosult eleget tenni, a tárgyévét követő hó 15. napjáig.
- 7.11. A Megbízott garantálja, hogy mindazon jogosítványokkal rendelkezik, melyek alapján az e szerződésben meghatározott tevékenység ellátására vállalkozhat. A Megbízott köteles az ezekben történő bármely változásról, hatály vagy érvényesség vesztéséről a tudomásszerzésétől számított 5 munkanapon belül, amennyiben a tudomásra jutás napja nem munkanap úgy az azt követő harmadik munkanap 16. órájáig, írásban értesíteni Megbízót.
- 7.12. A Megbízott az általa igénybevett al megbízottért - függetlenül a Megbízó hozzájárulásától - teljes felelősséggel tartozik helyt állni.

Egy példa a sikerdíj számítására:

Benchmark (RMAX) időszaki hozama: 2%

A portfólió időszaki hozama: 5%

A Túteljesítés mértéke: 3%, azaz 300bp. A sikerdíj a túteljesítés 30%-a, tehát mértéke az időszakra: $3\% \cdot 30\% = 0,9\%$

- 8.7. Amennyiben a Kezelt Vagyon 10. pont szerint számított értéke az Évközi Tőkeüveletek következményeként, 30 napot meghaladó időtartamra a 2.2. pontban meghatározott mérték alá csökken, úgy a Kezelési Díj éves mértéke a 31. naptól kezdődően a 8.5. pontban meghatározott összeg, amely mindaddig felszámításra és elhatárolásra kerül, amíg a Kezelt Vagyon értéke nem haladja meg a 2.2. pontban meghatározott mértéket.
- 8.8. A Sikerdíj havi mértéke a jelen Szerződés 8.6 pontjában meghatározott összeg.
- 8.9. Megbízott jogosult a jelen Szerződésben feltüntetett díjakat a portfólió terhére, annak esedékességekor, automatikusan érvényesíteni, így a portfóliót a megbízási díj összegével csökkenteni. A Kezelési Díj minden tárgyható végét követően esedékes a díj számítását alátámasztó elszámolás és számla ellenében, a számla és az elszámolás Megbízó általi kézhezvételétől számított 8 napon belül.
- 8.10. A Sikerdíj fizetése havonta, a naptári hónap végét követően esedékes a díj számítását alátámasztó jelentés és számla ellenében a számla és az elszámolás kézhezvételétől számított 8 napon belül.
- 8.11. A Megbízott a Számla megterhelésével, (kényszer)likvidálásával jogosult levonni a Megbízóval szemben esedékes díj- és költségigényeit valamint ezek járulékait, továbbá a Megbízónak felróható esetleges kárának, vagy bármely más követelésének összegét. A Megbízott jogosult, de nem köteles a Megbízóval szembeni követelését Számla megterhelésével érvényesíteni
- 8.12. A díjazásnak a felmondás esetére vonatkozó szabályozására a 17. pontban leírtak az irányadóak.

9. A portfóliókezeléssel kapcsolatos költségek elszámolása

- 9.1. A Megbízott tájékoztatja a Megbízót, hogy a Számlák megnyitásával és fenntartásával kapcsolatos díjakat, azok megfizetésének és elszámolásának módját a Letétkezelő állapítja meg.
- 9.2. A Megbízott tájékoztatja a Megbízót, hogy portfóliókezelés keretében végrehajtott ügyletekkel kapcsolatban további tranzakciós díjak merülhetnek fel (bróker díjak, transzfer díjak, Keler költségek, stb.). Tekintettel arra, hogy a Számlát a Letétkezelő vezeti, ezen díjak a Letétkezelőnél merülnek fel, amely a felmerült díjakkal a Számlát ügyletenként megterheli a Megbízó és a Letétkezelő közötti szerződés szerint. A tranzakciós díjak mértéke az ügylet végrehajtásához igénybe vett befektetési vállalkozás, hitelintézet, valamint elszámolóház díjszabályzatában meghatározott összeg.
- 9.3. A Felek kijelentik, hogy az egyes ügyleteket terhelő adó-, illetve illetékfizetési kötelezettség teljesítése a mindenkor hatályos jogszabályoknak megfelelően történik.

10. Az elért hozam

Az Elért Hozam meghatározása a mindenkor hatályos jogszabályi előírások szerint történik.

Az átlagos lekötött tőke kiszámításának képlete:

$$3^2 \cdot -1 + \sum_{i=1}^N \sqrt{B_i} \cdot I - x \cdot N_i / T$$

ahol:

BPT-1: a Kezelt Vagyonnak a tárgyidőszak végén fennálló piaci értéke
 NBt,t-1: nettó befizetések (befizetések kifizetésekkel csökkentve) a kezelt portfólióba; a (t;t-1) időszakban a tárgyidőszak végéig, ahhoz képest az i-edik napon, ezen nap zárásakor a napi nettó forgalom (ha volt azon a napon pénzforgalom, egyébként 0)

Ni: az i-edik napi nettó befizetés napjától az értékelési időszak záró napjáig hátralévő napok száma

T: az értékelési időszak napjainak száma

Periódus hozama:

$$\xi r_n = \frac{Z - NT - \sum T + \sum LV}{NT + \sum T \frac{N}{PN}}$$

ahol:

rn - periódus nominális hozama

8. A díjak megállapításának módja, mértéke és elszámolása

- 8.1. A Kezdeti Díj mértéke: [_____] %-a. A Megbízott a Kezdeti Díjat a portfóliókezelési tevékenység megkezdését megelőzően levonja a Megbízó által a rendelkezésre bocsátott vagyonból. Az Induló Vagyon ennek megfelelően a Megbízó által a Megbízott rendelkezésére bocsátott vagyon, csökkentve a Kezdeti Díjjal.
- 8.2. A portfólió értékelése és teljesítményének mérése magyar forintban történik, a magyar forintban meghatározott eszközérték képezi az alapját a Kezelési Díjnak és a Sikerdíjnak.
- 8.3. A Megbízott a szerződésben meghatározott feladatainak ellátásáért Kezelési Díj és Sikerdíj illeti meg.
- 8.4. A Kezelési Díj éves általános mértéke:
 az éves Átlagos Lekötött Tőke [_____] %-a A Megbízott által kezelt befektetési alapokban (ld.: www.access.hu) tartott eszközökre a Kezelési Díj az éves Átlagos Lekötött Tőke [_____] %-a.
- 8.5. Kezelési Díj mértéke a 8.7. pontban meghatározott esetben:
 az éves Átlagos Lekötött Tőke [_____] %-a.
- 8.6. Sikerdíj mértéke:
 A Sikerdíj havi mértéke az elért hozam és a Benchmark hozama pozitív különbözetének az Átlagos Lekötött Tőkével képzett szorzatának 30 %-a.

NY - nyitó eszközérték

Z - záró eszközérték

T – tőkemozgás (periódus befizetési-kifizetési)

N - periódus végéig hátralévő napok száma

PN - periódus hossza (a hónap napjainak száma)

LV- likvidációs veszteség

Az éves hozam:

$$\tilde{r}_{PP} = \left[(1+r_1) \times (1+r_2) \times \dots \times (1+r_n) - 1 \right] \times \frac{365}{P}$$

ahol:

r1, r2, ..., rn - az \tilde{r} képlettel kiszámolt nominális, tőkesúlyozású hozam adatok

P - a portfóliókezelési időszak időintervalluma (napok)

A teljesítmény és hozam számításának, bemutatásának és közzétételének további szabályait, elveit az üzletszabályzat III.6. melléklete tartalmazza.

11. Az eszközérték meghatározása

A portfóliókezelési tevékenység keretében kezelt eszközök értékelési elvei (T nap = az értékelés napja)

I. Folyószámlapénz

A folyószámla-pénzállomány a folyószámla pozitív egyenlegének T napig megszolgált időarányos kamata plusz a folyószámla T napi záró állománya összegeként kerül értékelésre. Amennyiben a kamatperiódus végén a számított időarányos kamat és a jóváírt kamat között különbség mutatkozik, a kamatkülönbség a jóváírás napi nettó eszközértékben kerül elismerésre.

II. Lekötött betét

A bankbetét a lekötött betét T napig járó időarányos kamattal megnövelt összegeként kerül értékelésre.

III. Részvények

Tőzsdére bevezetett részvények:

A tőzsdére bevezetett részvények T napi piaci értékét az adott értékpapírokban legfőbb másodlagos forgalmat lebonyolító tőzsdén kialakult, T tőzsdenapi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni, vagy amennyiben az nem hozzáférhető T tőzsdenapi forgalommal súlyozott átlag árfolyamot kell használni.

Ha az adott napon nem volt üzletkötés, vagy a T napra vonatkozóan az árfolyamadatok nem hozzáférhetőek, a fenti számításokat az értékpapírpiazi hír- és adatszolgáltató cégek (például Reuters, Bloomberg) által közzétett legutolsó záróárfolyam alapján kell elvégezni.

Tőzsdén nem jegyzett részvények:

A tőzsdén nem jegyzett értékpapírok T napi piaci értékét az adott értékpapírra közölt T napi OTC záróárfolyam alapján kell meghatározni.

Amennyiben a T napra vonatkozóan az adott értékpapírokra nincs regisztrált OTC árfolyam, akkor a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni.

Ha a fenti módszerek egyike sem alkalmazható, akkor az értékelést a beszerzési árfolyam alapján kell elvégezni.

IV. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Tőzsdére bevezetett értékpapírok:

Fix és változó kamatozású kötvények: Az értékpapírok a T napi elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási árfolyam középértékéből kalkulált hozam alapján T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

Amennyiben a T napi elsődleges forgalmazói árjegyzésre vonatkozó adatok nem hozzáférhetőek, úgy a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett fix és változó kamatozású kötvények T napi piaci értékét a T napi forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyam alapján kell kiszámítani oly módon, hogy a tőzsdei árfolyam és a teljesítési nap alapján meghatározásra kerül az értékpapír T napi hozama, majd ezzel a hozammal kerül kiszámításra az adott értékpapír T napi bruttó árfolyama.

Amennyiben a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett fix és változó kamatozású kötvényre T napon nem volt üzletkötés, illetve a tőzsdei átlagárfolyam nem hozzáférhető, valamint ezen papírokra az elsődleges forgalmazók árat nem jegyeznek, akkor a fenti számításokat az értékpapírpiazi hír- és adatszolgáltató cégek (például 1. Reuters, 2. Bloomberg) által közzétett legutolsó záróárfolyam alapján kell elvégezni.

Ha a fenti módszerek egyike sem alkalmazható, akkor az értékelést a beszerzési árfolyam alapján kell elvégezni.

Diszkontkincstárjegyek: Ezen értékpapírok a T napi elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási árfolyam középértékéből kalkulált hozam alapján T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

Amennyiben a T napi elsődleges forgalmazói árjegyzésre vonatkozó adatok nem hozzáférhetőek, úgy a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett diszkontkincstárjegyek T napi piaci értékét a T napi forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyam alapján kell kiszámítani oly módon, hogy a tőzsdei árfolyam és a teljesítési nap alapján meghatározásra kerül az értékpapír T napi hozama, majd ezzel a hozammal kerül kiszámításra az adott értékpapír T napi bruttó árfolyama.

Amennyiben a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett diszkontkincstárjegyre T napon nem volt üzletkötés, illetve a tőzsdei átlagárfolyam nem hozzáférhető, valamint ezen papírokra az elsődleges forgalmazók árat nem jegyeznek, akkor ezen értékpapírok T napi bruttó árfolyama az ÁKK által nyilvánosságra hozott T napra vonatkozó referenciahozamokból számított hozam alapján kerül megállapításra. A számított referencia hozam megegyezik az adott diszkontkincstárjegy lejáratú idejéhez legközelebb eső két referenciahozamnak a lejáratú időre számított számtani átlagával. A 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű diszkontkincstárjegyek az ÁKK által közzétett T napra vonatkozó 3 hónapos referenciahozamból számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

Tőzsdén nem jegyzett értékpapírok:

Fix és változó kamatozású kötvények: A tőzsdén nem jegyzett értékpapírok T napi piaci értékét, amennyiben az értékpapír a tőzsdén kívüli kereskedelemben forog és regisztrált árfolyammal rendelkezik, az adott értékpapírra közölt T napi OTC záróárfolyam alapján kell meghatározni.

Amennyiben a T napra vonatkozóan az adott értékpapírokra nincs regisztrált OTC árfolyam, akkor a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni.

Ha a fenti módszerek egyike sem alkalmazható, akkor az értékelést a beszerzési árfolyam alapján kell elvégezni.

V. Befektetési jegyek

A nyílt és zártvégű befektetési jegyek T napi piaci értékét az Megbízott, vagy más alapkezelő által közzétett legutolsó egy jegyre jutó nettó eszközérték felhasználásával kell meghatározni.

VI. A Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvények

A Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvények árfolyama az ÁKK által nyilvánosságra hozott T napra vonatkozó referenciahozamokból számított hozam alapján kerül megállapításra. A számított referencia hozam megegyezik az adott MNB kötvény lejáratú idejéhez legközelebb eső két referenciahozamnak a lejáratú időre számított számtani átlagával. A 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű MNB kötvények az ÁKK által közzétett T napra vonatkozó 3 hónapos referenciahozamból számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

VII. Jelzáloglevél

A jelzáloglevelet a kötvényekhez hasonlóan, a IV. pont szerint kell értékelni.

VIII. Forward ügyletek

Forward vételi megállapodások:

A forward vételi megállapodások T napi piaci értéke a mögöttes instrumentum fentiek alapján meghatározott T napi piaci értékének és a forward megállapodásban szereplő vételi árfolyam T napra vonatkozó jelenértékének a különbözetével egyezik meg.

Forward eladási megállapodások:

A forward eladási megállapodások T napi piaci értéke a forward megállapodásban szereplő eladási árfolyam T napra vonatkozó jelenértékének és a mögöttes instrumentum fentiek alapján meghatározott T napi piaci értékének különbözetével egyezik meg.

IX. Tőzsdei futures ügyletek

A T napi nettó eszközérték kiszámítása során a T napi nyitott tőzsdei származékos pozíciókat az adott instrumentumra közzétett T napi hivatalos elszámolóár alapján kell értékelni.

X. Opciók Szerződések

Tőzsdei opciók

A T napi nettó eszközérték kiszámítása során a T napi nyitott tőzsdei opciós pozíciókat az adott instrumentumra közzétett T napi hivatalos elszámolóár alapján kell értékelni. Tőzsdén kívüli opciós jogosultság esetén, az opció belső értéke növeli a nettó eszközértéket, míg opciós kötelezettség esetén az opció belső értékével csökkenteni kell azt a következők szerint:

- egy pénzen kívüli opció értéke mindig nulla
- egy pénzen belüli opció értéke

európai opció esetén azonos az opció tárgyát képező értékpapír pillanatnyi piaci árának és az opciós ár pillanatnyi hozamgörbe alapján kalkulált jelenértékének - opciós jog vásárlása esetén pozitív, eladása esetén negatív különbségével;

amerikai opció esetén azonos az opció tárgyát képező értékpapír pillanatnyi piaci árának és az opciós ár - opciós jog vásárlása esetén pozitív, eladása esetén negatív különbségével.

A fizetett, illetve a kapott opciós díjakat a pénzügyi teljesítés napjával kell elszámolni.

XI. Külföldön kibocsátott értékpapírok, deviza:

A T napi nettó eszközérték kiszámítása során az Alap devizájától eltérő, más devizában denominált eszközöket, követeléseket stb. az Alap bázisdevizájára, magyar forintra kell átszámítani a következő árfolyamok valamelyikén az alábbi sorrendben:

A Magyar Nemzeti Bank hivatalos devizaárfolyama T napon. Amennyiben az MNB hivatalos devizaárfolyama és a bankközi közép árfolyam között, a nettó eszközérték készítésének időpontjában 1%-nál nagyobb mértékű eltérés mutatkozik az EUR/HUF és az USD/HUF

árfolyamokban, akkor a Letétkezelő az alábbiakban meghatározott árjegyzőtől kér be kétoldali árat a fenti két devizára. A portfólió eszközeit azok középárfolyamainak átlagán kell értékelni.

A Letétkezelő aktuális közép árfolyama. Amennyiben valamely devizára nincs hivatalos MNB árfolyam, úgy az adott devizanem USD vagy EUR keresztárfolyama (Reuters 16:00) és az USD/HUF vagy EUR/HUF keresztárfolyamból számolt árfolyamon kell értékelni

A deviza jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok stb.) által közölt az értékeléskori legutolsó elérhető árfolyama

12. Kapcsolattartás

- 12.1. A szerződéssel kapcsolatosan a Felek részéről a kapcsolattartásáért felelős személyek alapesetben saját maguk. Amennyiben a Felek eltérő személyeket szeretnének a kapcsolattartásra megjelölni, akkor erről külön dokumentumban kell rendelkezni.
- 12.2. A Felek az egymásnak szóló, a jelen szerződés tárgyát, illetve a szerződés teljesítésével kapcsolatos információkat bármilyen távközlési, különösen elektronikus levelezési úton, egymás tudomására hozhatják.
- 12.3. A Felek kötelezik magukat, hogy a jelen szerződés alapján létrejött kapcsolatban a Feleket képviselő, a nevükben eljáró személyek, valamint a Felek vezetőinek a szerződés tekintetében aláírási jogosultsággal rendelkező személyeiben beálló változásokról haladéktalanul írásban értesítik egymást.
- 12.4. A Felek kötelezik továbbá magukat arra, hogy a szerződéssel létrehozott jogviszonnyal kapcsolatos minden lényeges a szerződés és annak teljesítésével kapcsolatos tényről és körülményről, illetve az azokban beálló változásokról haladéktalanul értesítik egymást.
- 12.5. A jelen szerződés jelen pontjában megfogalmazott kötelezettségek elmulasztása esetében a felmerülő kár a mulasztó Felet terheli.

13. Szerződés módosítása

- 13.1. A jelen szerződés csak közös megegyezéssel kizárólag írásban módosítható. Kivételt képez ez alól a Vagyonkezelési Irányelvek, amelyet a Megbízó egyoldalúan változtathat meg. A Megbízó tudomásul veszi, hogy amennyiben a módosítás következtében az Alkalmassági teszt alapján a szolgáltatás nyújtása nem lehetséges, a Megbízott a módosítást nem fogadja el.
- 13.2. Az esetleges szerződésmódosítások illetve és a Vagyonkezelési Irányelvek Megbízó általi változtatásai a jelen szerződéshez csatolandók és annak szerves részét képezik.
- 13.3. A Megbízott a Vagyonkezelési Irányelvekben történt változások alapján a portfóliót köteles a jelen szerződésben, valamint a Vagyonkezelési Irányelvekben foglalt határidőn belül átcsoportosítani.

14. A portfóliókezelési tevékenység megszűnésének módja és feltételei

- 14.1. A Megbízó évente egyszer, az éves beszámoló kézhezvételét követő 15 napon belül, 15 napos felmondási idővel jogosult a jelen szerződés rendes felmondására írásban. Amennyiben ezen időtartamon belül a szerződés nem kerül rendes felmondásra, úgy annak hatálya további egy évvel meghosszabbodik.
- 14.2. A Megbízott az éves beszámoló kiküldését követő 15 napon belül, 15 napos felmondási idővel jogosult a jelen szerződés rendes felmondására írásban. Amennyiben ezen időtartamon belül a szerződés nem kerül rendes felmondásra, úgy annak hatálya további egy évvel meghosszabbodik.
- 14.3. A Megbízott továbbá jogosult a jelen szerződést rendes felmondással 30 napos felmondási idővel felmondani, amennyiben Megbízó státuszának, háttérének, üzleti hírnevének, gazdálkodásának negatív változása nem egyeztethető össze Megbízott Ügyfelekre vonatkozó kockázati stratégiájával.
- 14.4. A Megbízó jogosult továbbá a jelen szerződést rendes felmondással, 30 napos felmondási idővel felmondani, ha a Megbízott a Vagyonkezelési Irányelvektől ismételtlen és tartósabb ideig, vagy nagymértékben eltér.
- 14.5. A Felek a szerződés bármilyen jogcímen történő megszüntetése illetve megszűnése esetén kötelesek egymással a megszüntetésről szóló megállapodástól, illetve a felmondás másik fél általi kézhezvételétől számított 15 napon belül elszámolni.

- 14.6. A felmondás közlése, illetőleg a szerződés megszüntetése kizárólag írásban érvényes.
- 14.7. Közös megegyezéssel szűnik meg a szerződés, ha azt a Felek egybehangzóan ilyen irányú szándékukat írásba foglalják és képviselőre jogosított tisztségviselőik ezen iratot kézjegyükkel látják el.
- 14.8. A jelen szerződés azonnali hatállyal felmondható abban az esetben, ha
- bármely fél jogutód nélkül megszüntetésre kerül,
 - bármely fél elleni felszámolási eljárást kezdeményeznek,
 - bármely fél önmaga ellen csődeljárást kezdeményez,
 - bármely fél oly módon vét a jelen szerződésben meghatározottak ellen, hogy azzal a másik félnek kárt okoz, és az lehetetlenné teszi a jelen szerződésben foglaltak további teljesítését,
 - a Megbízott szerződésben hivatkozott tevékenységi engedélyét visszavonják.
- 14.9. A jelen szerződést a Megbízott azonnali hatállyal felmondhatja, ha
- a szerződéskötést az Üzletszabályzat szerint meg kellett volna tagadnia,
 - a Megbízó által átadott értékpapírok nyilatkozata ellenére hamisak, megsemmisítettek, vagy nem hiány-, per-, teher- vagy igénymentesek,
 - az Megbízó egyéb nyilvánvalóan és súlyosan az Üzletszabályzatba, a jelen szerződésbe vagy jogszabályba ütköző magatartást tanúsít.

14.10. A jelen szerződés megszűnésével Megbízottnak a Számla feletti rendelkezési joga – a jelen szerződésből eredő díjkövetelés közvetlen érvényesítésének lehetőségét nem érintve – automatikusan megszűnik. A szerződés bármely jogcímen történő megszüntetése illetve megszűnése, esetén Megbízó köteles rendelkezni az átadás-átvétel napjáról illetve arról, hogy e naptól kezdődően a Számlán rendelkezésre álló eszközök fölött a rendelkezési jogosultság a Megbízottól mely harmadik félre száll át.

14.11. Az átadás-átvétel napjáig a Megbízott a tőle elvárható gondossággal köteles gondoskodni az eszközök értékőrzéséről, az átadás-átvétel napjától azonban minden joga és kötelezettsége e tekintetben megszűnik.

14.12. Az átadás-átvétel körülményeit, az átadott eszközök listáját és azok értékét, a Felek közötti végső elszámolás módját és mértékét a Felek átadás-átvételi jegyzőkönyvben rögzítik és annak kölcsönös elfogadását aláírásukkal erősítik meg.

14.13. A Megbízottat a vagyon átadásának időpontjáig illeti meg díjazás.

15. Vitás ügyek rendezése

- 15.1. A Felek kötelesek egymás között a jelen szerződés teljesítésével, értelmezésével kapcsolatos vitás ügyek rendezését először egyeztetés révén megkísérelni.
- 15.2. A bírósági utat felek csak abban az esetben vehetik igénybe amennyiben az előzőekben szabályozott eljárás nem vezet eredményre. A Felek között keletkező esetleges jogvitákat eldöntésére a Felek kikötik Pénz és Tőkepiaci Állandó Választottbíróóság kizárólagos illetékességét.

16. Titoktartás és összeférhetlenség

- 16.1. Mindazon információkat, melyek a Megbízóra, a Megbízottra, a Kezelt Vagyonra, a Megbízó és a Megbízott szerződéses kapcsolatára, a jelen szerződés tartalmára, illetve a Felek által egymásnak átadott adatokra, megoldásokra, képletekre, döntésekre, különös tekintettel a Megbízott által javasolt, illetve végrehajtott tranzakciókra vonatkozik, a Felek bizalmasan üzleti titokként kötelesek kezelni, azokról harmadik személynek a másik fél hozzájárulása nélkül - kivéve ha a harmadik személyt jogszabály erre felhatalmazza vagy a portfóliókezelési tevékenység végrehajtásához szükséges - információt a másik fél írásos beleegyezése nélkül nem adhatnak.
- 16.2. A Megbízó jelen szerződés aláírásával hozzájárul ahhoz, hogy a Megbízott a jelen szerződéses kapcsolat tényére referenciaként hivatkozhatson. A Megbízó hozzájárul továbbá, hogy a Megbízott a Megbízó portfóliójával elért teljesítményt referenciaként felhasználja.

17. Vegyes rendelkezések

- 17.1. Megbízó elfogadja, hogy Megbízott a Bszt. rendelkezései alapján Megbízót lakossági ügyfél kategóriába sorolja.
- 17.2. A jelen szerződésnek a felek közötti elszámolásra, valamint a titoktartásra vonatkozó rendelkezései, így az ebből fakadó jogosultságok és kötelezettségek – a felek kifejezett eltérő szándéka hiányában – a jelen szerződés megszűnését követően is hatályban maradnak.
- 17.3. A jelen szerződésben nem szabályozott kérdésekben a Megbízott Portfóliókezelési Üzletszabályzatában foglaltak, az abban nem szabályozott kérdésekben Tpt./Btv., a Bszt., a Ptk. és egyéb

vonatkozó jogszabályok, valamint a vonatkozó tőzsdei és elszámolóházi szabályok irányadóak.

- 17.4. A Megbízó kijelenti, hogy a Megbízott Portfóliókezelési Üzletszabályzatának feltételeit megismerte és azokat magára nézve kötelezőnek ismeri el. A Megbízó kijelenti, hogy a Megbízott a Megbízót a szerződéshez kapcsolódó – a szerződés 8. és 9. pontjaiban részletezett – díjakról, költségekről tájékoztatta.
- 17.5. A Megbízó kijelenti, hogy a jelen szerződéssel kapcsolatos, jogszabályban előírt értékpapírpiacon tájékoztatást a Megbízott számára megadta, és a szerződést ennek tudatában szabad elhatározásából köti.

A jelen szerződést a Felek elolvasás után mint akaratukkal mindenben megegyezőt írták alá.

NYILATKOZAT A TÁJÉKOZTATÁS MEGADÁSÁRÓL

Kijelentem, hogy a Megbízott a Megállapodás megkötése előtt a Bszt. előírásainak megfelelően tájékoztatott a portfóliókezelés kockázatairól, lényeges körülményeiről és feltételeiről, így a szerződésben és mellékleteiben foglalt valamennyi rendelkezést megértettem, a Vagyonkezelési irányelvek kialakítása és jóváhagyása során azokat teljes mértékben figyelembe vettem

Tudomásom van arról, hogy

- a portfóliókezelési tevékenysége során – különösen, de nem kizárólagosan a jelen dokumentumban megnevezett okok következtében – felmerül a veszteség kockázata,
- a Megbízott által kezelt portfólió kockázatát és hozamát, azaz a veszteséget és a nyereséget közvetlenül viselem,
- a múltbeli eredmények és hozamok nem jelentek garanciát a jövőbeni teljesítményről,
- a Megbízott tőke-, illetve hozamgaranciát nem vállalt, tőke megóvására illetve hozamvédelemre ígéretet nem tett.

Árfolyamkockázat

Az egyes pénzügyi eszközök árfolyama folyamatosan változik. A tőkepiaci befektetések értéke a tőkepiacok jellegéből adódóan jelentősen ingadozhat, aktuális piaci értékük akár beszerzési értékük alá is csökkenhet, illetve szélsőséges esetben piaci értéküket akár teljes mértékben elveszíthetik.

Devizakockázat

A devizában kereskedett, a portfólió részét képező pénzügyi eszközök devizában denomináltak, így azok átváltása esetén az árfolyamkockázaton túl további kockázat az átváltással érintett devizák közötti árfolyam kockázata. A forint erősödése vagy gyengülése hat a portfóliók devizában denominált befektetési eszközeinek forintban kifejezett árfolyamértékére.

Likviditási kockázat

A Megbízott az egyes ügyelvek kiválasztásánál a befektetések likviditását, a befektetések jelentősebb árfolyamvesztés nélkül történő mindenkori értékesítésének biztosítottóságát is szem előtt tartja. Kedvezőtlen piaci körülmények esetében azonban előfordulhat, hogy a vételi és eladási ajánlatok közötti árrés megnő, a befektetések értékesítésére jelentős veszteségek árán, vagy jelentős időbeli csúszással nyílik csak lehetőség

Befektetési kockázat

A Megbízott a jogszabályi környezet, illetve a portfóliókezelési irányelvek figyelembevételével saját belátása szerint állítja össze az ügyfelek portfólióját. Annak ellenére, hogy a Megbízott minden befektetési döntés előtt részletes elemzést hajt végre, nincs arra garancia, hogy a piaci folyamatok a Megbízott

várározásainak megfelelően alakulnak, s így arra sem, hogy az ügyfelek portfóliói nem szenvednek árfolyamvesztéséget.

Kibocsátói kockázat

A kibocsátói kockázat az értékpapírok kibocsátójának kockázata. Az értékpapírok értéke illetve az értékpapírokhoz kapcsolódó követelések teljesítése függ a kibocsátó gazdálkodásától, valamint likviditási- és vagyoni helyzetétől. A rossz gazdálkodásból eredő kockázat elsősorban a kibocsátott értékpapír árfolyamában tükröződik (részvény illetve kötvény egyedi kockázata), fizetési képtelenség illetve a kibocsátó nemfizetési szándéka esetén pedig elmaradhatnak a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból származó követelések kifizetései (kötvények nemfizetési kockázata).

Elszámolási kockázat

Az ügyletek megkötését a fizikai/pénzügyi elszámolás követi. A közreműködők magas színvonalú biztonsági és minőségi követelmények melletti kiválasztása ellenére előfordulhat azonban, hogy késedelmes vagy hibás elszámolás miatt a portfóliót olyan kár éri, amely megtérítésére csak késedelemmel vagy esetleg nem minden esetben kerülhet sor. Az egzotikus piacok, illetve egyedi elszámolások esetében az elszámolás esetenként többi időt vehet igénybe, mint ami az ügylet megkötésekor várható volt.

Partnerkockázat

A Megbízott az egyes ügyelvek megkötéséhez az adott piacon kereskedési joggal rendelkező személy közvetítését veszi igénybe. Amennyiben az ügyfelek nevében kötött ügyletekben a közreműködő partnerek kötelezettségeiknek nem tesznek eleget maradéktalanul, akkor az hátrányosan befolyásolhatja a portfóliók értékét.

Tőkeáttételből fakadó többletkockázat

Tőkeáttételes ügyleteknél viszonylag alacsony alapbiztosítékkal nagy értékű nyitott pozíció árfolyamváltozásait lehet megnyerni, vagy elveszíteni. Ebből adódóan a realizált nyereség vagy veszteség többszöröse lehet a Megbízott részére rendelkezésre bocsátott vagyonnak, így fennáll a kockázata, hogy a veszteség fedezése érdekében további befizetés szükséges.

A Megbízott kérheti, hogy felhívására a Megbízó fizesse meg a pozíció fenntartásához szükséges, és a szerződésben rögzített összeget. Amennyiben a Megbízó ezt nem biztosítja a megjelölt határidőn belül a Megbízott a pozíciót likvidálhatja, amely további veszteséget okozhat. A likvidálás a tőkepiaci kereskedelem függvényében a Társaságon kívülálló események miatt elhúzódhat.

Hely és dátum	Hely és dátum
<hr/>	<hr/>
Megbízó aláírása	Megbízott aláírása