

Portfóliókezelési keretszerződés

amely létrejött egyrészről

(Magánszemély esetén - nem kívánt rész törlendő)

Név:	
Leánykori név:	
Anyja neve:	
Születési hely és idő:	
Szem.ig./útlevél szám:	
Állandó lakcím:	
Adóazonosító jel:	
E-mail címe:	

(Jogi személy esetén – nem kívánt rész törlendő)

Cégnév:	
Székhely	
Cégjegyzékszám:	
Adóazonosító jel:	
Eljáró képviselő neve:	
Eljáró képviselő szem.ig./útlevél szám:	
E-mail címe:	

– mint Ügyfél, (a továbbiakban: Megbízó),

másrészről a

Solar Capital Markets Értékpapír Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Székhely : West End City Office Center 1062 Budapest, Váci u. 1-3. „C” 6/2. emelet

Cégjegyzékszám : 01-10-045560

Adószám : 13842073-1-42

mint megbízott (bizományos; továbbiakban: "Megbízott") - Megbízó és Megbízott a továbbiakban együttesen: "Felek" –

között alulírott helyen és időben az alábbi feltételek szerint:

1. Előzmények

- 1.1. A Megbízott jelen szerződés megkötése előtt köteles a Megbízót lakossági vagy szakmai ügyfél kategóriába besorolni, valamint minősíteni. A minősítésre a Megbízó által kitöltött és a Megbízott által kiértékelt Alkalmassági teszt alapján kerül sor, melynek eredménye jelen Szerződés 6. számú mellékletét képezi.
- 1.2. Megbízó köteles az Alkalmassági tesztet kitölteni és a Megbízott rendelkezésére bocsátani. A Megbízott tájékoztatta a Megbízót, arról, hogy az Alkalmassági teszt megfelelő és hiánytalan kitöltése jelen szerződés hatálybalépésének elengedhetetlen feltétele, valamint a minősítés következményeiről.

- 1.3. Megbízott tájékoztatta a Megbízót a portfólióba vehető pénzügyi- és pénzeszközökről, az azok vonatkozásában végrehajtható ügyletekről, illetve az ezekkel kapcsolatos korlátozásokról.

2. A szerződés tárgya

- 2.1. Jelen szerződés aláírásával Megbízó megbízza Megbízottat, hogy a Megbízó jelen szerződésre tekintettel átadott pénzügyi- és pénzeszközeit a jelen szerződés 2. számú mellékletének megfelelő befektetési irányelvek szerint befektesse, azokkal akár szabályozott piacon, akár azon kívül kereskedjen, a megbízotti tevékenységhez kapcsolódó egyéb jognyilatkozatokat tegyen, beszedje a portfólióhoz kapcsolódó jövedelmeket és azokat újra befektesse azzal, hogy a Megbízó a portfólió kockázatát és hozamát, azaz a veszteséget és a nyereséget közvetlenül viseli.
- 2.2. A Megbízó tudomásul veszi, hogy a Megbízott portfóliókezelési megbízást kizárólag legalább 3.000.000.- Ft, azaz hárommillió forint, vagy annak megfelelő értékű deviza, illetve értékpapírnak a Megbízottnál nyitott ügyfél- illetve értékpapírszámlán történő elhelyezése esetén fogadja el.
- 2.3. A szerződés alapján a Megbízott számára rendelkezésre bocsátott vagyon mértékét az 1. számú melléklet tartalmazza. A rendelkezésre bocsátott vagyonban bekövetkezett változás esetén a Megbízott a Megbízó írásbeli hozzájárulása nélkül is jogosult az 1. számú melléklet vonatkozó módosítására.
- 2.4. A Megbízó kijelenti, hogy tudomása van arról, hogy jelen szerződésnek a Megbízott által ajánlott futamideje 1, azaz egy év. A futamidő számítása tekintetében a futamidő kezdete az a nap, amelyen a Megbízó a 2.2. pontban meghatározott vagyont a Megbízott rendelkezésére bocsátja. A futamidő számítása tekintetében a futamidő lejárt a futamidő kezdőnapját követő 365. naptári nap.

3. Felek jogai, kötelezettségei

- 3.1. Megbízott jogai és kötelezettségei
 - 3.1.1. A Megbízott a befektetési irányelvek szerint, a Megbízó által kiválasztott portfólió és az Alkalmassági teszt eredményének megfelelően, saját maga, kizárólagos jogkörben jogosult dönteni az egyes befektetésekről, illetve azok részleges, vagy teljes egészében történő felszámolásáról.
 - 3.1.2. A Megbízott jogosult devizában kereskedett pénzügyi eszközökbe történő befektetés végrehajtására is, amelynek költsége Megbízót terhelik. Deviza alapú tranzakciók esetén a tranzakciós költségek kiszámításakor a Magyar Nemzeti Bank által, a tranzakció napján közzétett hivatalos devizaárfolyam az irányadó. Amennyiben a Magyar Nemzeti Bank az érintett deviza tekintetében hivatalos devizaárfolyamot nem tesz közzé, az ügyfél számlavezető intézetének székhelye szerinti hivatalos devizanem, adott ország monetáris intézménye által érintett napra meghatározott USD keresztárfolyamát kell figyelembe venni. Deviza alapú tranzakciók esetén a Megbízott jogosult a 6. pontban meghatározott díjat is az érintett devizában felszámítani.

- 3.1.3. 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. Ennek alapján az Ügyfélnek nincs joga a konverzió szükségességét, annak árfolyamát megkifogásolni.
- 3.1.4. A Megbízott jogosult a portfólióra kötendő szerződéseket más megbízásokkal összevonni, az 5. számú melléklet szerint.
- 3.2. Megbízó jogai és kötelezettségei
- 3.2.1. A Megbízó jogosult a Megbízottra bízott vagyon terhére kifizetést, értékpapír kivonást elrendelni – feltéve, ha a tőkekivonás tényét és mértékét legalább 30 (harminc) nappal a kivonást megelőzően, írásban a Megbízott részére bejelenti – valamint a vagyon javára befizetést, értékpapír átadást eszközölni.
- 3.2.2. Megbízó elismeri, hogy a portfóliót érintő egyes tranzakciókat tekintve utasítási joggal nem bír, rendelkezési joga jelen keretszerződés fennállásának idejére, a Megbízott által kínált portfólió kiválasztására korlátozódik.
- 3.2.3. A Megbízó jogosult a portfóliókezelés céljára értékpapírokat is átadni, feltéve, hogy a Megbízott előzetesen annak befogadásáról nyilatkozott. Az átadott értékpapírok attól a naptól számítanak a portfólió részének, amikortól a Megbízott szabadon rendelkezhet felettük. Az átadott értékpapírok a Megbízott által alkalmazott eszközérték számítási szabályok szerinti értékkel kerülnek be a portfólióba.
- 3.2.4. Megbízó jogosult írásban a portfólió összetételének megváltoztatását kérni, feltéve, ha a kérelemmel egyidejűleg a módosítás miatt szükséges összes dokumentumot aláírva eljuttatja a Megbízott részére. Megbízó tudomásul veszi, hogy amennyiben a módosítás következtében az Alkalmassági teszt alapján a szolgáltatás nyújtása nem lehetséges, a Megbízott a módosítást nem fogadja el. A portfólió átalakításának időtartama a piaci viszonyok függvényében változhat. Megbízott a portfólió igényelt módosítása ellenértékeként a Díjszabályzatban feltüntetett díjra jogosult.
- 3.2.5. A Megbízó tudomásul veszi, hogy a Megbízott kizárólag a kiértékelt Alkalmassági teszt eredményének megfelelő eljárásra köteles.

4. Közreműködő igénybevétele

- 4.1. A Megbízott jogosult harmadik személyt (pl. értékpapír forgalmazó, alletétkezelő) mint közreműködőt igénybe venni.
- 4.2. Az igénybe vett közreműködő cselekedeteiért és mulasztásaiért a Megbízott, mint sajátjáért felel.

5. Tájékoztatás

- 5.1. Megbízó kijelenti, hogy rendszeres internetkapcsolattal rendelkezik, és a Megbízottal való kapcsolattartás formájául az elektronikus levelezést választja.
- 5.2. A Megbízott a tájékoztatási kötelezettségének e-mailen tesz eleget, a Megbízó fent megjelölt elérhetőségére történő címzéssel.
- 5.3. A Felek megállapodnak, hogy a Megbízott a végrehajtott ügylettel kapcsolatos tájékoztatást ügyletenként, legkésőbb az ügyletet végrehajtó befektetési vállalkozás igazolásának kézhezvételét követő kereskedési napon, az alábbi tartalommal adja meg Megbízó számára:
 - a) a Megbízott neve vagy más azonosítója,
 - b) a Megbízó neve vagy más azonosítója,
 - c) a kereskedési nap,
 - d) a megbízás végrehajtásának időpontja,
 - e) a megbízás típusa,
 - f) a kereskedési helyszín neve, illetve azonosítója,
 - g) a pénzügyi eszköz megnevezése és azonosítója,
 - h) az eladás/vétel megjelölése,
 - i) a megbízás természete, ha sem eladásnak sem vételnek nem tekinthető,
 - j) a pénzügyi eszköz mennyisége,
 - k) a pénzügyi eszköz kereskedési egységének ára, megjelölve a kereskedési egységet is,
 - l) a teljes költség,
 - m) a Megbízott által a Megbízó felé felszámított jutalék, díj és egyéb költség teljes összege,
 - n) a Megbízó kötelezettségei az ügylet teljesítésével kapcsolatosan, ideértve a teljesítés határideje, és a teljesítéshez szükséges számlaszámok és egyéb információk,
 - o) ha az ügylet során a Megbízóval szemben álló partner a Megbízottal azonos vállalatcsoportba tartozó személy vagy a befektetési vállalkozás egy másik ügyfele volt, akkor ennek ténye, kivéve, ha a megbízás végrehajtására olyan kereskedési rendszeren keresztül került sor, amelyben a kereskedési szabályok ezt nem teszik lehetővé.
- 5.4. Megbízott a végrehajtott ügyletekkel kapcsolatban havonta összesített jelentést készít a Megbízó számára az alábbi tartalommal:
 - a) Megbízott neve vagy más azonosítója,
 - b) a Megbízó neve vagy más azonosítója,
 - c) a jelentésben foglalt időszakra érvényes portfólió összetétele és értékelése, ideértve minden, a Megbízott kezelésében lévő pénzügyi eszköz piaci értékét és a pénzeszközök kezdő és záró egyenlegét, és a portfóliónak a jelentésben foglalt időszakra érvényes hozamát,
 - d) a Megbízott által a jelentésben foglalt időszakban az Megbízó felé felszámított jutalékok, díjak és egyéb költségek teljes összege, legalább a kezeléssel és a megbízás végrehajtásával összefüggő tételek elkülönítésével vagy az Megbízó portfóliókezelési keretszerződésben rögzített, kifejezett kérésére, az általa megadott részletezettséggel,
 - e) a jelentésben foglalt időszakra vonatkozó hozam összehasonlítása a Megbízott és az Megbízó között létrejött megállapodásban foglalt referenciaértékkel,
 - f) a jelentésben foglalt időszakban az Megbízó portfóliójában lévő pénzügyi eszközön realizált osztalék, kamat, kamatnak minősülő vagy egyéb hozamjellelű kifizetés összege jogcímenként, és

- g) a jelentésben foglalt időszakban történt olyan társasági események, amelyek az Megbízó portfóliójában lévő pénzügyi eszköz kapcsán valamilyen jog vagy jogosultság keletkezésével jártak.
- 5.5. Amennyiben a Megbízott által kötött ügyleteknek a portfólió 1. számú mellékletben meghatározott nyitóértékhez képest számított vesztesége, a Megbízó az adott nap végi záró értékkel számolt portfóliója egészét tekintve meghaladja a 20%-ot, a Megbízott a fenti tájékoztatási kötelezettségén túl, legkésőbb a veszteséggel érintett napot követő kereskedési napon, külön értesítés formájában tájékoztatja Megbízót a veszteségről.
- 5.6. A Megbízott a befektetési szolgáltatási tevékenysége keretében kezelt, a Megbízó tulajdonában lévő vagy őt megillető pénzügyi eszközről és pénzeszközről legalább évente jelentést készít feltüntetve a pénzügyi eszközök és pénzeszközök állományát és részletezését a jelentésben foglalt időszak végén. A Megbízott a jelentést írásban vagy más tartós adathordozón a Megbízó rendelkezésére bocsátja. A Megbízott jelen pont szerinti kötelezettségének az 5.4. pont szerinti tájékoztatás keretében is eleget tehet.
- 5.7. Amennyiben a Megbízó portfóliójában olyan pénzügyi eszköz vagy pénzeszköz található, melyre a teljesítés még nem történt meg, akkor a Megbízott jelzi, hogy a tájékoztatás a kereskedési napra vagy a teljesítési napra vonatkozik.
- 5.8. Megbízó kijelenti, hogy a jelen pontban meghatározott tájékoztatáson túl további tájékoztatásra, nem tart igényt.

6. A Megbízott díjazása

- 6.1. A Felek a portfóliókezelési szolgáltatással kapcsolatosan az alábbi díjak és költségek alkalmazásában állapodnak meg:

Alapdíj

A Megbízottat a portfólió tárgynapi portfólióértékre vetített évi 2 % alapdíj illeti meg, mellyel a negyedéves elszámolások keretében terhelik meg a Megbízó számláját.

A tárgynapi portfólió érték kiszámításának képlete:

$$BP_{t-1} + \sum_{i=1}^N NB_{t,t-1} \times Ni / T$$

BP_{t-1} : a kezelt vagyonnak a tárgyidőszak elején fennálló piaci értéke

$NB_{t,t-1}$: 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

Sikerdíj

A Megbízottat a pozitív hozam esetén, negyedéves elszámolással, sikerdíj illeti meg, melynek mértéke a portfóliókezeléssel elért abszolút növekmény (a negyedéves elszámoláskor elszámolt legmagasabb hozamtól számított növekmény) bruttó **20 %-a**.

A Felek kifejezetten megállapodnak, hogy a sikerdíj vonatkozási alapjául szolgáló hozamot az alábbi devizanemben állapítják meg:

- USD
- EUR
- egyéb:.....

Amennyiben a Felek a fentiekben eltérően nem rendelkeznek, a sikerdíj vonatkozási alapjául szolgáló hozamot forintban kell megállapítani.

Amennyiben Megbízó a 2.2. pontban meghatározott minimum összeg alá csökkenti a rendelkezésre bocsátott vagyon mértékét, úgy a sikerdíj összege a 2.2. pontban meghatározott minimum összegre vetített elért hozam alapulvételével kerül megállapításra.

A szerződés bármely okból történő, az ajánlott futamidő lejárta előtti rendes felmondása esetén a sikerdíj összege a felmondás közlésének napjáig elért hozam alapulvételével kerül megállapításra oly módon, hogy ezen hozam figyelembe vételével a teljes ajánlott futamidő alatt elérhető nyereség képezi a sikerdíj alapját.

A Megbízott által elért hozam:

Periódus hozama:

$$r_n = \frac{Z - NY - \sum T + \sum LV}{NY + \sum T \frac{N}{PN}},$$

ahol

- m*: periódus nominális hozama
- NY*: nyitó eszközérték
- Z*: záró eszközérték
- T*: tőkemozgás (periódus befizetései-kifizetései)
- N*: periódus végéig hátralévő napok száma
- PN*: periódus hossza
- LV*: likvidációs veszteség

Tranzakciós költségek

A Megbízottat a kondíciós listában meghatározott tranzakciós költségtérítések illetik meg. A tranzakciós költségek a felmerülésükkel egyidejűleg esedékesek. A Megbízónak tudomása van arról, hogy előfordulhat olyan portfóliókezelési időtartam, amikor a Megbízó számlájáról levont tranzakciós költségek összege meghaladja a portfólió hozamát.

- 6.2. Valamennyi díjtétel elszámolásának módja a vezetett ügyfélszámla – ideértve a forintban, valamint devizában vezetett számlák – terhelésével a szerződésben, valamint a Megbízott Kondíciós listájában meghirdetett módon és időben történik.

- 6.3. A Megbízott a deviza alapú tranzakciók esetén jogosult a jelen pont alapján az őt megillető díjnak az érintett devizában történő elszámolására.
- 6.4. A Megbízott a portfóliókezelés során a kezelésre átadott portfólió (tőke) illetve annak növekményére (hozam) tőke illetve hozamgaranciát, viszontgaranciát, kezességet nem vállal.
- 6.5. A sikerdíj megfizetése negyedévente, a szerződés felmondása esetén a felmondását követő 30 (harminc) napon belül esedékes a díj számítását alátámasztó, a negyedév végétől vagy a szerződés felmondásától számított 15 (tizenöt) napon belül megküldendő kimutatás ellenében.
- 6.6. Az alapdíj a naptári év végén, a szerződés felmondása esetén a felmondását követő 30 (harminc) napon belül esedékes a naptári év végétől vagy a szerződés felmondásától számított 15 (tizenöt) napon belül megküldendő kimutatás ellenében.
- 6.7. Jelen szerződés megszűnésekor valamennyi díj, az esedékességtől függetlenül elszámolásra kerül. A díj elszámolásakor Megbízott az díj időarányos részére jogosult. Amennyiben a jelen szerződés felmondására részlegesen kerül sor, a Felek a portfólió felmondással érintett részére vonatkozóan kötelesek elszámolni.
- 6.8. Megbízó 30 (harminc) naptári napot meghaladó fizetési késedelme esetén Megbízott jogosult a portfóliót az esedékes díjnak, valamint kamatainak megfelelő résszel csökkenteni.
- 6.9. Amennyiben a Megbízó a befektetési irányelv módosítását kéri, a Megbízott jogosult az ezzel kapcsolatban felmerült költségek áthárítására.
- 6.10. Felek kijelentik, hogy az egyes ügyleteket terhelő adó-, illetve illetékfizetési kötelezettség teljesítése a mindenkor hatályos jogszabályoknak megfelelően történik.

7. Befektetési irányelv

- 7.1. A portfólióba vehető pénzügyi- és pénzeszközt, valamint azok korlátozásait (a továbbiakban: Portfólió elemei) a 2. számú melléklet tartalmazza.
- 7.2. Megbízott a Portfólió elemeivel kapcsolatban valamennyi a Megbízott Üzletszabályzatában meghatározott ügyletet végrehajthat.

8. Titoktartás

- 8.1. Mindazon információkat, melyek a Megbízóra, a Megbízottra, a szerződés alapján kezelt portfólióra, 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 fogják kezelni.
- 8.2. A mindenkor hatályos magyar jogszabályok által előírt eseteket kivéve a Felek a szerződés 8.1. pontjában foglaltakat a másik Fél előzetes írásos engedélye nélkül harmadik személlyel nem közlik, illetve számukra hozzáférhetővé nem teszik. A megkeresett Fél – feltéve hogy jogszabály eltérően nem rendelkezik – köteles a másik Felet haladéktalanul írásban értesíteni. Az értesítésnek tartalmaznia kell a megkeresés tényét, dátumát, tartalmát, illetve a megkeresésre adott választ.

9. A Felek közötti kapcsolattartás

- 9.1. A Megbízó a Megbízottnak szóló, azt érintő, neki címzett utasításait, felhívásait és kéréseit (továbbiakban: utasítások) faxon vagy levélben hozza a Megbízott tudomására, a Megbízott Üzletszabályzatának A.I. pontjában megjelölt elérhetőségeken.
- 9.2. A Megbízott a Megbízó irányában fennálló értesítési kötelezettségeinek a Megbízó jelen szerződésben meghatározott elérhetőségein teljesíti.
- 9.3. A Felek kötelezik továbbá magukat arra, hogy a szerződéssel létrehozott jogviszonnyal kapcsolatos minden tényről és körülményről, illetve az azokban beálló változásokról haladéktalanul értesítik egymást.
- 9.4. A tájékoztatás, értesítés elmulasztása esetében a felmerülő kár a mulasztó Felet terheli.

10. Szerződés módosítása

A szerződés egyes pontjai, így különösen a befektetési irányelvekről szóló 2. számú melléklet felülvizsgálatra kerülhetnek, és kölcsönös megegyezéssel kizárólag írásban módosíthatóak, figyelemmel a 2.3. pont rendelkezéseire.

11. Szerződés felmondása és megszűnése

11.1. Közös szabályok

- 11.1.1. A szerződést bármelyik Fél felmondhatja, a felmondás kizárólag írásban érvényes.
- 11.1.2. A szerződés bármilyen módon történő érvényes és hatályos megszűnésének feltétele, hogy a Megbízó az esedékes díj időarányos részét a Megbízott részére átutalja.

11.2. Rendes felmondás

- 11.2.1. Bármelyik Fél 3 (három) hónapos felmondási idő közbeiktatásával jogosult a másik félhez intézett egyoldalú írásos nyilatkozattal a szerződést indoklás nélkül felmondani.
- 11.2.2. A Megbízó köteles rendelkezni arról, hogy a Megbízott által kezelt vagyont készpénzben vagy a befektetés eredményeképpen meglévő értékpapírok formájában veszi át. Amennyiben a Megbízó a készpénzben történő vagyonátvétel mellett dönt, úgy a Megbízott részére biztosítani kell a felmondási idő lejártáig legalább 1 (egy) hónapot arra, hogy a meglévő értékpapírokat értékesíthesse. Amennyiben az értékesítés nem sikerül, vagy jelentős árfolyamveszteség merülne fel, a Megbízott értesíti a Megbízót, mely köteles a további lépésekről rendelkezni. Amennyiben a Megbízó a meglévő értékpapírok kiadása mellett dönt, az értékpapírokat az Megbízott az Megbízó által megjelölt értékpapírszámlára vezeti át, legkésőbb a számlaszám megadását követő munkanapon.

- 11.2.3. A Megbízottat a vagyon átadásának időpontjáig illeti meg díjazás.

- 11.3. *A szerződés közös megegyezéssel történő megszüntetése*

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

11.4. *Rendkívüli felmondás*

11.4.1. A Feleket azonnali felmondási jog illeti meg, ha bármelyik Fél a szerződésben vállalt kötelezettségét neki felróhatóan súlyosan, vagy többszörösen megszegi, ideértve azt az esetet is, ha Megbízó 30 (harminc) napnál hosszabb ideig nem biztosítja a 2.2 pontban megjelölt összeget.

11.4.2. A rendkívüli felmondás esetében a felmondás a rendkívüli felmondásról szóló írásbeli értesítésének a másik Fél által történő kézhezvételét követő 15. (tizenötödik) naptári nappal lép hatályba, kivéve a szerződés 11.5. pontját, mely esetben a rendkívüli felmondás azonnali hatályú.

11.4.3. A Megbízottat a felmondás hatályba lépésének napjáig illeti meg a díjazás időarányos része.

11.4.4. A Felek a felmondás közléséig terjedő időre vonatkozóan a rendkívüli felmondás közlésétől számított 15 (tizenöt) napon belül elszámolnak egymással, amit mindkét Fél aláír. Az elszámolás mindkét Fél általi aláírása a szerződés érvényes megszűnésének a feltétele.

11.5. *Azonnali hatályú felmondás*

A Megbízót azonnali hatályú rendkívüli felmondási jog illeti meg (i) ha a Megbízott szerződésben hivatkozott PSZÁF engedélyét visszavonják, illetve (ii) ha a Megbízott elleni felszámolási vagy csődeljárást a bíróság jogerős végzésben közzéteszi.

12. **Joghatóság**

12.1. A Felek kijelentik, hogy a felmerült vitás kérdéseiket elsősorban békés úton, egyeztetéssel eljárással kívánják rendezni.

12.2. Amennyiben az egyeztetési eljárás nem vezet megegyezésre, a Felek alávetik magukat a Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbíróság kizárólagos joghatóságának.

13. **Vegyes rendelkezések**

13.1. Felek kijelentik, hogy jelen szerződésben nem szabályozott kérdések tekintetében a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény, a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény, illetve a Megbízott Üzletszabályzatának, és belső szabályzatainak mindenkor hatályos rendelkezései az irányadóak.

13.2. Megbízó elismeri, hogy a befektetési vállalkozásokról, árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény 43. § szerinti teljes előzetes tájékoztatást a jelen Szerződés aláírása előtt a Megbízottól megkapta, továbbá, hogy a Megbízott a jelen Szerződés tárgyát képező ügyletekből eredő valamennyi kockázatra a Megbízó figyelmét felhívta és Megbízó a jelen Szerződést kockázati tényezők ismeretében köti meg.

13.3. Jelen szerződés elválaszthatatlan részét képezik az alábbi mellékletek:

- 1.sz. melléklet Induló vagyon, portfóliókezelésre átadott vagyon
- 2.sz. melléklet Portfólió lehetséges elemei, a portfóliókezelési irányelvek
- 3.sz. melléklet A portfólió hozama
- 4.sz. melléklet Értékelés gyakorisága és módszere
- 5.sz. melléklet Allokáció szabályai
- 6.sz. melléklet Alkalmassági teszt eredménye
- 7.sz. melléklet Teljesítménymérés szabályai
- 8.sz. melléklet Kockázatfeltáró nyilatkozat

13.4. Jelen szerződést a Felek, mint akaratukkal mindenben megegyezőt kölcsönös elolvasás és értelmezést követően írják alá.

Budapest, [■]

Megbízó

Megbízott

Induló vagyon

Eszköz megnevezése	Mennyiség (névérték/darabszám)	Eszközérték	Értékelés napja
Összesen:			

Portfóliókezelésre átadott vagyon (induló vagyonon felül)

Eszköz megnevezése	Mennyiség (névérték / darabszám)	Átadás napja	Eszközérték (átadás napján)	Értékelés napja

Aktualizált eszközértékek:

Értékelés napja	Eszközérték (átadás napján)

Kelt: Budapest, [■]

.....
Megbízó

Előttünk, mint tanúk előtt: (magánszemély megbízó esetén)

1. név:

2. név:

lakcím:

lakcím:

aláírás:

aláírás:

Portfólió lehetséges elemei, a portfóliókezelési irányelvek

A portfólió kizárólag az alábbi pénzügyi- és pénzeszközöket tartalmazhatja, az ott megjelölt arányban.

<i>Piacok</i>	<i>Tranzakció típusok</i>	<i>Egyedi</i>	<i>Standard</i>	<i>Kockázati megosztás %</i>
Tőzsdei Ügyletek Budapesti Értéktőzsdén	Átruházható értékpapírok			
	Határidős deviza ügyletek			
	Határidős részvény ügyletek			
	Határidős kamat ügyletek			
	Határidős index ügyletek			
	Határidős áru ügyletek			
	Opciós deviza ügyletek			
	Opciós részvény ügyletek			
	Opciós kamat ügyletek			
	Opciós index ügyletek			
	Opciós áru ügyletek			
	Swap			
Tőzsdei Ügyletek egyéb elismert tőzsdén	Átruházható értékpapírok			
	Határidős deviza ügyletek			
	Határidős részvény ügyletek			
	Határidős kamat ügyletek			
	Határidős index ügyletek			
	Határidős áru ügyletek			
	Opciós deviza ügyletek			
	Opciós részvény ügyletek			
	Opciós kamat ügyletek			
	Opciós index ügyletek			
	Opciós áru ügyletek			
	Swap			
Tőzsdén kívüli ügyletek	Átruházható értékpapírok			
	Határidős deviza ügyletek			
	Határidős részvény ügyletek			
	Határidős kamat ügyletek			
	Határidős index ügyletek			
	Határidős áru ügyletek			
	Opciós deviza ügyletek			
	Opciós részvény ügyletek			
	Opciós kamat ügyletek			
	Opciós index ügyletek			
	Opciós áru ügyletek			
	Swap			

A portfóliókezelési irányelveket az Megbízott alakítja ki és a portfóliókezelési szerződésben meghatározott kereteken belül saját hatáskörében jogosult dönteni a befektetési tevékenységekről.

Ügyfél által megjelölt egyedi irányelvek, befektetési korlátozások:

Megbízó megbízza Megbízottat, hogy a portfóliót az alábbiakban megjelölt portfólióhoz rendelt irányelvek alapján kezelje:

- Solar Capital Dinamikus
- Solar Capital Harmonikus
- Solar Capital Derivatív
- Solar Capital Opció

A Megbízó kijelenti, hogy a Társaság a fent megjelölt irányelvek közötti különbségekről megfelelően tájékoztatta és az irányelvek közötti választásakor ennek a tájékoztatásnak az ismeretében járt el.

Budapest, [■]

.....
Megbízó

Előttünk, mint tanúk előtt: (magánszemély megbízó esetén)

1. név:

2. név:

lakcím:

lakcím:

aláírás:

aláírás:

2.3.3. számú melléklet

A portfólió hozama

Adott időszak hozama

$$R = \prod_{t=1}^n (1 + r_t) - 1$$

ahol

R portfólió időszakos hozama
 r_t portfólió t. napi idősúlyozású hozama

$$r_t = \frac{P_t - P_{t-1} - CF_t}{P_{t-1}}$$

ahol

P_t portfólió t. napi értéke
 P_{t-1} portfólió t-1 napi értéke
 CF_t portfólió terhére teljesített kifizetések és befizetések nettó összege
n napok száma

Referenciahozam számítása

$$REF = \prod_{t=1}^n (1 + ref_t) - 1$$

n napok száma
 ref_t a benchmark t. időszaki hozama

Budapest, [■]

.....
Megbízó

Előttünk, mint tanúk előtt: (magánszemély megbízó esetén)

1. név:

2. név:

lakcím:

lakcím:

aláírás:

aláírás:

Értékelés gyakorisága és módszere

A Megbízott az általa kezelt pénzügyi eszközök beszerzési és aktuális értékére vonatkozóan az alábbiaknak megfelelően köteles eszközértékelést készíteni.

• Pénzeszközök

A folyószámlán lévő pénzeszközök T napig felhalmozott kamata valamint a T-1 napi záró állomány. Korrekció a tényleges havi zárlat alapján. Devizák esetében az értékelés az MNB T napi devizaközépfolyamán történik.

• Lekötött betét

A lekötött betéteknél a betét összegét a T napig felhalmozott kamatokkal kell növelni. A nettó eszközértéket kell szerepeltetni.

• Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

a) a tőzsdén jegyzett fix és változó kamatozású kötvények, valamint a diszkont kincstárjegyek esetén - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett államkötvényeket és diszkont kincstárjegyeket kivéve - egységesen az utolsó ismert tőzsdei nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a T napig felhalmozott kamatokat;

b) az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által a T napon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

c) a 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű fix kamatozású és diszkont állampapírok - ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is - esetén az ÁKK által a T napon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

d) ha tőzsdére bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett állampapírokat kivéve - nincsen 30 napnál nem régebbi árfolyama, akkor a piaci érték meghatározása a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a T napig közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és a T napig felhalmozott kamat felhasználásával történik, ha ez az adat nem régebbi 30 napnál. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra;

e) ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az utolsó kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamatokat.

• Határidős ügyletek

A fordulónapi nyitott pozíciókból származó nyereséget és veszteséget az adott instrumentumra közzétett T napi, illetve ennek hiányában a legutolsó, hivatalos közzétett elszámoló ár és kötésiár közötti különbözetén kell értékelni.

• Opció ügyletek

A szabványosított tőzsdei opciók értékelése az utolsó tőzsdei záróáron történik. Amennyiben 30 napnál nem régebbi tőzsdei záróár nem áll rendelkezésre, akkor az opció belső értékét és időértékét is figyelembe vevő módszerrel kell kiszámítani. Ennek hiányában, illetve nem tőzsdei ügyletek esetében,

az opciót kizárólag a belső értéken kell értékelni, azaz az opció értéke ebben az esetben az opciós kötés lehívási árfolyamának és az opciós ügylet alapjául szolgáló termék utolsó záró árának különbözete, mely vételi jog (call opció) esetén az alaptermék ára mínusz a lehívási ár - vagy nulla közül a nagyobb érték, míg eladási jog (put opció) esetén a lehívási ár mínusz az alaptermék ára - vagy nulla közül a nagyobb érték.

• **Repo ügyletek**

Az ügylet árkülönbözetének naptári napra számított időarányos része.

• **Swap ügyletek**

A szabványosított tőzsdei swap ügyletek értékelése az utolsó tőzsdei záróáron történik. Nem szabványosított tőzsdei swap ügylet esetében, illetve ha 30 napnál nem régebbi tőzsdei záróár nem áll rendelkezésre, a swap ügylet értékét az érintett jövőbeni pénzáramlások figyelembevételével kell kiszámítani.

Budapest, [■]

.....
Megbízó

Előttünk, mint tanúk előtt: (magánszemély megbízó esetén)

1. név:

2. név:

lakcím:

lakcím:

aláírás:

aláírás:

Allokáció szabályai

Az egyes értékpapír tranzakciók kötésnapal az alábbi szétosztási szabályoknak megfelelően kerülnek leallokálásra az egyes portfóliók között, az egyenlő elbánás és a költséghatékonyság elvének maradéktalan betartása mellett.

A Megbízott tevékenysége minden szakaszában érvényesíti az egyenlő elbánás elvét és kijelenti, hogy tartózkodik az egyes portfóliók bármilyen olyan megkülönböztetésétől az allokáció során, amely alapján egyes portfóliók az Megbízott által szándékos előnyben vagy hátrányban részesülnének (amely alatt a benchmarkjukhoz képest elért teljesítmény értendő) az általa kezelt más portfóliókhoz képest.

Egy adott portfólió a Megbízott által megállapított stratégiai eszközallokációval (az eszközosztályok cél-súlyai, körülötte minimum/maximum limitekkel), illetve az eszközosztályokon belül modellportfóliókkal rendelkezik. Ennek megfelelően minden pillanatban tudni lehet, hogy egy adott értékpapírból annak vásárlása vagy eladása esetén mennyi többlet/hiány van az aktuálisan optimálisnak megcélzott állapothoz képest.

A költséghatékonyság elvének érvényesítésére abban az esetben kerül sor, ha a fenti allokációs elveknek megfelelő szétosztás alapján az egyes portfóliókra jutó értékpapír mennyiség a Megbízók teljesítésének költségét is figyelembe véve túl magas fajlagos költséggel járna egyes portfóliók számára. Ebben az esetben a költséghatékony befektetési tevékenység érdekében a Megbízott dönthet az egyes portfóliókra allokált értékpapír mennyiség eseti módosításáról (az allokált mennyiség költséghatékony szintre emelésével, egyes portfóliók kizárásával az adott ügyletből, stb.).

Szerepet játszhatnak az allokációban olyan technikai tényezők, amelyek következtében a portfólió kezelésért felelős személy mérlegelési jogkörrel rendelkezik. Nagyon kis mennyiség allokálása nagyon magas költségekkel járhat, amely már a portfólió érdekeit sértheti, ilyenkor a mérlegelési jogkörrel rendelkező személy saját hatáskörben rendelkezhet úgy, hogy nem terheli a portfóliót az ilyen kis tételekkel, amelyek költségvonzata aránytalanul sújthatná.

A meglévő készlet-arányos allokáció egy adott értékpapír teljes eladásáról hozott döntéskor lép életbe. Ekkor, ha nem történik meg egy lépésben ez a likvidáció, akkor a meglévő készletek arányában történik az allokáció, azaz a fennálló állapot és a nulla célállapot közötti különbség arányában.

Szabad pénz arányos a befektetés akkor, ha a szabad tőkék (pl. befolyt friss pénzeszközök) átmenetileg egy egyszerű pénzügyi eszközbe kerülnek befektetésre. Ekkor függetlenül a portfóliók nagyságától és az aktuális eszközmegoszlásoktól egyszerűen a szabad pénzállomány kerül egy az egyben befektetésre ily módon.

Budapest, [■]

.....
Megbízó

Előttünk, mint tanúk előtt: (magánszemély megbízó esetén)

1. név:

2. név:

lakcím:

lakcím:

aláírás:

aláírás:

Alkalmassági teszt eredménye

A Megbízó által megfelelően és teljes egészében kitöltött Alkalmassági teszt kiértékelése alapján a Megbízott az alábbi pénzügyi- és pénzeszközök kereskedelmére vállalkozik az alábbi ügylettípusokban:

Budapest, [■]

.....
Megbízó

Előttünk, mint tanúk előtt: (magánszemély megbízó esetén)

1. név:

2. név:

lakcím:

lakcím:

aláírás:

aláírás:

2.3.8. számú melléklet

A teljesítménymérés szabályai

Minden olyan adatot és információt, amely egy portfólión elért teljesítmény bemutatásához és az előírt számítások elvégzéséhez szükséges, össze kell gyűjteni és meg kell őrizni. A portfólióértékelések forrásait és módszereit a befektető számára hozzáférhetővé kell tenni.

A portfóliókat legalább havonta, piaci értéken, a kereskedés-napi elszámolás elvét alkalmazva kell értékelni.

A portfólió hozamának számításakor – jogszabály eltérő rendelkezésének hiányában – havi tőkesúlyozott vagy napi időszúlyozott hozamszámítást kell alkalmazni. A kamatozó kötvény típusú értékpapírok, valamint minden olyan eszköz esetén, amelyből kamatjövedelem származik, az időarányos kamatokat figyelembe kell venni az értékelésnél. A pénzből és pénzjellegű eszközökből származó hozamokat bele kell foglalni a teljes hozam számításába.

A realizált és nem realizált (árfolyam) nyereséget és a bevételeket is magába foglaló teljes hozamot kell kimutatni. Egy évnél rövidebb időszakok teljesítményét nem lehet évesíteni. Az időszakok hozamait mértani láncba kell állítani.

Mindig meg kell jelölni, hogy mely időszakra vonatkozik a hozamadat.

A teljesítményt a kereskedési költség levonása után kell kiszámítani.

A hozamot az osztalékon, kamaton és árfolyamnyereségen keletkező vissza nem igényelhető forrásadó levonása után kell számítani. A visszaigényelhető forrásadót figyelembe kell venni. 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.

Meg kell jelölni minden olyan tényt, kiegészítő információt, amely a teljesítmények megítéléséhez, illetve a bemutatott teljesítmény teljes értékű magyarázata szempontjából fontos lehet.

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

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.

A hozamadatokat lehetőleg öt évre visszamenően, illetve tevékenysége megkezdésétől – a naptári éveknél megfelelő bontásban – kell bemutatni.

Budapest, [■]

.....
Megbízó

Előttünk, mint tanúk előtt: (magánszemély megbízó esetén)

1. név:

2. név:

lakcím:

lakcím:

aláírás:

aláírás:

Kockázattelátó nyilatkozat

Kijelentem, hogy a Megbízott tájékoztatott arról, hogy a portfóliókezelési tevékenysége során – különösen, de nem kizárólagosan a jelen dokumentumban megnevezett okok következtében – felmerül a veszteség kockázata.

Tudomásom van arról, hogy a Megbízott által kezelt portfólió kockázatát és hozamát, azaz a veszteséget és a nyereséget közvetlenül viselem.

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 Megbízottaz egyes ügyetek kiválasztásánál a befektetések likviditását, a befektetések jelentősebb árfolyamvesztés nélkül történő 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 várakozásainak 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), fizetéseképtelenség 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 mellett 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 ügyletek 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 az ügyfél fizesse meg a pozíció fenntartásához szükséges, és a szerződésben rögzített összeget. Amennyiben az ügyfél 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.

Tudomásul veszem, hogy a jelen kockázatfeltáró nyilatkozat csak figyelemfelkeltő és nem tartalmazza a portfóliókezelés során jelentkező valamennyi kockázatot és veszélyforrást.

Kelt: Budapest,

Alulírott (székhelye/lakcíme:) kijelentem, hogy a kockázatfeltáró nyilatkozatot elolvastam, megértettem és jóváhagyólag aláírtam, továbbá 1 (egy) példányát átvettem.

.....
Megbízó

Előttünk, mint tanúk előtt: (magánszemély megbízó esetén)

1. név:

2. név:

lakcím:

lakcím:

aláírás:

aláírás: