

PORTFÓLIÓKEZELÉSI SZERZŐDÉS

amely létrejött egyrészről

<MEGBÍZÓ>, székhelye:

másrészről

a **VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zártkörűen Működő Részvénytársaság**, székhelye:
1091 Budapest, Üllői út. 1. továbbiakban: Alapkezelő,

között alulírott napon és helyen az alábbi feltételek mellett:

I. Fogalom meghatározások

1. **Átlagos eszközérték** a portfóliókezelte Portfólióban szereplő eszközök Elszámolási periódusra vonatkozó, napi idősúlyozással kiszámított átlagos értéke
2. **Banki munkanap** minden olyan munkanap, amely sem a Megbízó, sem a Portfóliókezelő szempontjából nem szünnap
3. **Elszámolási periódus** naptári negyedév első és utolsó napja közötti időszak
4. **Értéknap** a portfóliókezelésből történő pénzeszköz kivonás esetén a Portfóliókezelő bankszámlája megterhelésének napja, portfóliókezelésbe történő pénzeszköz átadás esetén a Portfóliókezelő bankszámlája jóváírásának napja
5. **Letétkezelő**
6. **Megbízó**
7. **Portfólió** A Megbízó által a Portfóliókezelő részére portfóliókezelésre átadott vagyon
8. **PSZÁF, Felügyelet** Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete
9. **Szerződő Felek** a Megbízó és a Portfóliókezelő együttesen
10. **Portfóliókezelő, Megbízott** Alapkezelő

11. Portfóliókezelési díj A Portfóliókezelési (megbízási) díj variábilis, azt az 1. számú melléklet szerint kell meghatározni.

II. **Általános rendelkezések**

1. A Megbízó célja, hogy a befektetési üzletmenetét az e tevékenység végzésére jogosult Portfóliókezelőhöz helyezze ki. Jelen szerződéssel a Megbízó megbízza a Portfóliókezelőt, hogy a Megbízó portfóliójában felhalmozódott, a Portfóliókezelő részére portfólió-kezelésbe átadott befektetési eszközeit - a jogszabályok és a Megbízó által átadott Befektetési irányelvekben foglaltak figyelembe vétele mellett - befektesse és kezelje. Ennek során a befektetett eszközöket értékesítse, és ismételten befektesse a vagyon gyarapítása érdekében.
2. A Megbízó – amennyiben jogszabály ezt kötelezővé teszi - a Felügyeletet jelen szerződés aláírását követően a jogszabályban meghatározott módon és időben tájékoztatja a portfóliókezelési jogviszony létrejöttéről.
3. A Portfóliókezelő kijelenti, hogy a jelen szerződésben vállalt tevékenység ellátásához szükséges hatósági engedéllyel, tárgyi, technikai és személyi feltételekkel rendelkezik, s nem állnak fenn vele szemben kizáró feltételek.

A Portfóliókezelő kijelenti továbbá a következőket:

- Tulajdonosa, részvényese nem alkalmazottja, illetve nem vezető tisztségviselője a Megbízónak;
 - csőd vagy felszámolási eljárás nincs folyamatban, illetve nem folytattak le ellene jelen szerződés aláírását megelőző két éven belül;
 - sem közvetve, sem közvetlenül nem tulajdonosa 10%-ot meghaladó mértékben a Megbízó Letétkezelőjének,
 - nincs olyan természetes, vagy jogi személy tulajdonosa, aki vagy amely a Megbízó Letétkezelőjében 10%-ot meghaladó mértékű tulajdonnal rendelkezik.
4. A Megbízó kötelezettséget vállal arra, hogy olyan tartalommal köti meg a letétkezelési szerződést a Megbízó önálló Letétkezelőjével, hogy a Portfóliókezelő a jelen szerződésben leírt kötelezettségeit zavartalanul tudja teljesíteni. A zavartalan teljesítés többek között azt jelenti, hogy a letéti szerződés miatt nem lesz terhesebb Portfóliókezelő számára jelen szerződés teljesítése.
 5. A jelen szerződést aláíró személyek kijelentik, hogy jogosultak a Megbízó, illetve a Megbízott képviselőjére és a jelen szerződés aláírására.
 6. Szerződő felek kijelentik, hogy a kiszervezett tevékenység jelen szerződés szerinti irányításának és ellenőrzésének joga a Megbízónál marad.

III. A Megbízó kötelezettségei és jogai

1. Kötelezettségek

1. A Megbízó kötelezettséget vállal arra, hogy a Letétkezelőnél megnyitja - a Portfóliókezelő kizárólagos rendelkezési jogával - azon számlákat, amelyek ahhoz szükségesek, hogy a Portfóliókezelő Portfóliókezelési kötelezettségeinek jelen szerződésben írt feltételek szerint eleget tehessen, valamint az átadott értékpapírokról (befektetési eszközökről), valamint átutalt pénzeszközökről nyilvántartást vezessen a Letétkezelő.
2. A Megbízó vállalja, hogy a Portfóliókezelő feladatai maradéktalan ellátásához minden utasítást, adatot és információt, valamint dokumentációt kellő időben és hiánytalanul megad, illetve a Portfóliókezelő rendelkezésére bocsát.
3. A Megbízó vállalja, hogy a részére a Portfóliókezelő által nyújtott szolgáltatások zavartalan működése érdekében gondoskodik:
 - a.) A Portfóliókezelő tájékoztatásáról a portfóliókezelésbe folyamatosan átadott pénzeszközökről, illetve új befektetési eszközökről az Értéknapot megelőző banki munkanap 12 óráig, a befektetésből kivonandó pénzeszközökről az Értéknapot megelőző 2. banki munkanap 12 óráig, egy adott nap tekintetében a kezelt vagyon 10%-át meghaladó pénzeszköz kivonás esetén az Értéknapot megelőző 15. nap 12 óráig;
 - b.) a Portfóliókezelő tájékoztatásáról az információszolgáltatás kért formátumáról és tartalmáról legalább az elkészítés határidejét 30 nappal megelőzően;
 - c.) a Megbízó érvényben lévő – a Portfóliókezelő jelen portfólió-kezelési szerződésében foglalt tevékenységét érintő – befektetési politikájának – azok elfogadását követő haladéktalan – eljuttatásáról a Portfóliókezelő számára, továbbá a Portfóliókezelő tájékoztatásáról ezek változásairól, a változások érvénybelépését megelőzően;
 - d.) Megbízó kötelezettséget vállal arra, hogy a tudomásszerzéstől számított 2 banki munkanapon belül írásban tájékoztatja a Portfóliókezelőt az olyan jogszabályváltozásról vagy annak tervezetéről, mely a jelen szerződésben meghatározott befektetési politika változását, változtatásának szükségességét idézi vagy idézheti elő, vagy kihatással lehet a Megbízónak a befektetési és portfóliókezelési tevékenységre vonatkozó jogszabályok szerinti minősítésére. A tájékoztatás elmaradásából vagy késedelméből eredő károkért a Portfóliókezelő felelősséget nem vállal.
 - e.) Megbízó vállalja, hogy minden esetben másolatot küld az a.)-d.) pontokban foglaltak teljesítése során a Portfóliókezelő megfelelői részlegének is (ld. 6. sz. melléklet).
 - f.) a Portfóliókezelő haladéktalan értesítéséről Portfóliókezelő megfelelői részlegének bevonásával, amennyiben olyan jogszabály változás jut tudomására, mely érinti a jelen megállapodás hatálya alá eső tevékenységet.

2. Jogok

1. A Megbízó jogosult a befektetési politikát – a Portfóliókezelővel történt előzetes egyeztetést követően – írásban módosítani, a Portfólióba új befektetési eszközt átadni, onnan eszközt kivonni. Amennyiben

a módosított befektetési politikával a Portfóliókezelő nem ért egyet, úgy jogosult jelen szerződést 30 napos felmondási idő figyelembevételével felmondani.

2. A Megbízó – a III.1.3.a pontban foglaltak figyelembe vételével – jogosult a Portfóliókezelő rendelkezésre bocsátott vagyonból a Megbízó által megjelölt helyre transzferálást, illetve rendkívüli kifizetést kérni.
3. A Megbízó jogosult a Portfóliókezelő tevékenységét ellenőrizni, tőle a jelen szerződésben szabályozott módon szóban és írásban jelentést, adatszolgáltatást kérni, a portfóliókezeléssel kapcsolatos nyilvántartásokba, dokumentumokba – a jogszabályok adta keretek között – betekinteni. Az ellenőrzés előre egyeztetett időpontban és kizárólag a rábízott vagyonnal kapcsolatos adatokra, információkra terjedhet ki. Az ellenőrzést, egyeztetést úgy kell megvalósítani, hogy az ne veszélyeztesse a Portfóliókezelő zavartalan működését.
4. Megbízó fenntartja a jogot magának, hogy minden év december 31-ét követően a Portfóliókezelő által a tárgyévben elért teljesítmény függvényében növelje illetve csökkentse a Portfóliókezelő számára kezelésbe átadott vagyon nagyságát.

IV. A Portfóliókezelő kötelezettségei, feladatai és jogai

1. Kötelezettségek

1. A Portfóliókezelő kötelezettsége, hogy a szerződés tárgyát képező tevékenységre vonatkozó jogszabályok keretein belül, a mindenkor érvényes Befektetési irányelvekkel (7. számú melléklet) és a Megbízó mindenkor hatályos befektetési politikájával (10. számú melléklet) összhangban gazdálkodjon a rendelkezésére bocsátott, illetve vissza nem vont eszközökkel - a Portfólióval -, betartva az Üzletszabályzatában és az Eljárási rendben foglalt – a jelen szerződésben más módon nem szabályozott – rendelkezéseket is.
2. A Portfóliókezelő kötelezettsége, hogy az egyenlő elbánás elve szerint járjon el mind az egyes ügyfelek, mind az egyes portfóliók esetében.
3. A Portfóliókezelő kötelezettsége, hogy a befektetésre rendelkezésre bocsátott pénzeszközöket a befektetési tevékenység lebonyolítására szolgáló, a Letétkezelőnél vezetett számlán történő jóváírás napját követően folyamatosan kezelje, mindenkor törekedve az optimális hozam elérésére és a maximális biztonságra.
4. A Portfóliókezelő írásban tájékoztatja a Megbízót arról, ha álláspontja szerint a Befektetési irányelvekben és befektetési politikában foglaltak a Megbízó számára – az optimális hozam illetve a biztonság szempontjából – hátrányosak, vagy a Befektetési irányelvek vagy a befektetési politika módosítását egyéb okból indokoltnak tartja.
5. Amennyiben a Befektetési irányelvek, befektetési politika módosulnak, a Portfóliókezelő az irányelveknek való megfelelésről – a Szerződő Felek által közösen meghatározott határidőn belül, de maximum az irányelvek írásbeli módosításától számított három hónapon belül a Portfólió átalakításával, kiigazításával köteles gondoskodni, amennyiben nem él a III/2/1. pontban foglalt lehetőséggel.
6. Amennyiben a Megbízó a Portfólióba új befektetési eszközként már meglévő portfóliót (befektetett eszközt) ad át, illetve a Portfólióból tőkét von ki, a Portfóliókezelő az irányelveknek való megfelelésről

– a Szerződő Felek által közösen meghatározott határidőn belül, de maximum az eszköz átvétel időpontjától számított három hónapon belül – a Portfólió átalakításával, kiigazításával köteles gondoskodni.

Az átstrukturálásból származó esetleges veszteséget a Megbízó tudomásul veszi és viseli. A Megbízó a Befektetési irányelvek módosításakor, illetve portfólió átadásakor vagy tőke kivonásakor egyidejűleg megjelöli azt, hogy mennyi idő áll a Portfóliókezelő rendelkezésére a Portfólió átalakítására. Ez az idő azonban nem lehet kevesebb, mint 15 nap.

7. A Portfóliókezelő köteles a Megbízó által rendelkezésre bocsátott vagyont a Portfóliókezelő vagyonától, illetve más megbízás alapján kezelt vagyontól elkülönítetten kezelni, és olyan módon nyilvántartani, hogy a Megbízó bármikor betekintést kaphasson a kezelt vagyon helyzetére.
8. A Portfóliókezelő köteles olyan nyilvántartást vezetni, amely a Megbízó jelentési és beszámolási kötelezettségének teljesítéséhez szükséges adatokat hitelt érdemlően tartalmazza. A Portfóliókezelő a Megbízó részére, illetve a Megbízó nyilatkozata alapján más szolgáltató és a Felügyelet részére a jogszabályok szerinti formában biztosítja – a jogszabályokban előírt – nyilvántartási és beszámolási kötelezettségeinek teljesítéséhez szükséges, a Megbízóra vonatkozó adatokat. A Megbízó által kijelölt szolgáltatóknak történő adatszolgáltatás esetén a Megbízó köteles biztosítani azt, hogy a szolgáltató is eleget tegyen az adatok kezelésével kapcsolatos titoktartási kötelezettségének.
9. A Portfóliókezelő köteles a rendelkezésre bocsátott összegeket, illetve azok hozamát külön kezelni a befektetéseknél és az elszámolásoknál, valamint az azokkal kapcsolatos tranzakciókat a nyilvántartásában, jelentéseiben elkülöníteni.
10. Portfóliókezelő tudomásul veszi, hogy minden, a Megbízó felé teljesítendő fizetési kötelezettségét **kizárólag a Megbízó által a XXX. számú mellékletben részletezett számlá(k)ra** teljesítheti. Amennyiben a Megbízó nem vagy rosszul határoz meg célszámlákat, Portfóliókezelő nem vizsgálja a rendelkezések során a számlák helyességét, a tévesen vagy más okból hibásan megadott számlákra történő utalások miatt felmerült károkkal kapcsolatban a Portfóliókezelőt semminemű felelősség nem terheli.
11. A Portfóliókezelő a portfóliókezelés és a befektetés biztonsága érdekében gondoskodik:
 - a.) a Megbízó által elfogadott Befektetési irányelvek maradéktalan végrehajtásáról;
 - b.) a kezelésébe adott vagyonnak a Letétkezelőnél – a Portfóliókezelő kizárólagos rendelkezésére - megnyitott pénz-, illetve értékpapírszámlán való elhelyezéséről az egyes ügyletek lezárását követően;
 - c.) a portfóliókezelési tevékenységre vonatkozó jogszabályoknak és a Megbízó jóváhagyott Befektetési irányelveinek megfelelően a Megbízó vagyonának folyamatos befektetéséről.

2. Feladatok

1. A Portfóliókezelő feladatai a következők:

- a) A Portfóliókezelő a 8.számú mellékletnek megfelelő gyakorisággal, tartalommal és határidőre jelentéseket küld a Megbízó részére.
- b) a Portfóliókezelő a jogszabályi előírások és a Megbízó elfogadott Befektetési irányelveinek, valamint befektetési politikájának keretei között önállóan határozza meg a befektetések összetételét, lejárat és kockázati osztályok szerinti megoszlását.
- c) A Portfóliókezelő szervezi és lebonyolítja a Megbízó által átadott Portfólió befektetési ügyleteit, ezen belül:
- A Megbízó által átadott pénzeszközöket a Megbízó érvényes Befektetési irányelveinek, befektetési politikájának és a jogszabályi rendelkezéseknek megfelelően befekteti.
 - A Megbízó rendelkezésének megfelelően Értéknapon végrehajtja a Portfólió szükséges mértékű likvidációját - tőke kivonást, rendkívüli kifizetést teljesít - és gondoskodik az összeg átutalásáról a Megbízó által megjelölt bankszámlára. Amennyiben a rendelkezést a Portfóliókezelő az adott nap 12 órájáig megkapja, a kézhezvétel napját követő 3 munkanapon, egyéb esetben 4 munkanapon belül gondoskodik annak végrehajtásáról, a kivont pénzeszköz átutalásáról. A kezelt vagyon 10 %-át meghaladó mértékű likvidációt – tőke kivonást, rendkívüli kifizetést – az esedékességet legalább 8 nappal megelőző írásbeli értesítés alapján kell végrehajtani.
 - A befektetési tevékenység során az egyes ügyletek technikai lebonyolításával kapcsolatos teendőket elvégzi.
 - Amennyiben szükséges, harmadik fél, mint közreműködő segítségével lebonyolítja a belföldi és nemzetközi tranzakciókat.
- d) A Portfóliókezelő teljeskörű befektetési adminisztráció vezetés keretében nyilvántartja a portfóliókezelésbe adott pénzeszközöket.
2. Amennyiben a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Rt. Értéktőzsdei Értékpapír Elszámolási Szabályzatában, valamint Értéktőzsdei Állampapír Elszámolási Szabályzatában foglaltak megváltoznak az elszámolási szabályokra vonatkozóan, úgy a jelen szerződés III.1. és IV.2. fejezeteiben foglalt elszámolási időpontok (befektetés, likvidáció) annak megfelelően változnak.
3. A Portfóliókezelő köteles gondoskodni a befektetési eszközöknek a 4. számú mellékletben meghatározott Portfólió értékelési szabályok szerinti folyamatos értékeléséről. A Portfóliókezelő javaslatot tehet a Portfólió értékelési szabályok módosítására.
4. A Portfóliókezelő köteles a Megbízó képviselőtestületi ülésén képviselője útján részt venni minden olyan esetben, amikor a portfóliókezelést érintő napirendi pont megtárgyalására meghívást kap.

3. Jogok

1. A Portfóliókezelő a Megbízó által rendelkezésre bocsátott vagyon befektetésének mikéntjéről (a befektetések összetételéről, lejárat és kockázati osztályok szerinti megoszlásáról), az egyes befektetési eszközök adásvételéről a Megbízó működését szabályozó jogszabályok, a Befektetési irányelvek és a Befektetési irányelvek keretein belül, saját maga kizárólagos jogkörben dönt és jár el.

2. A Portfóliókezelő jogosult a Megbízó pénzeszközeinek befektetése során a Megbízó javára, de a saját nevében szerződéseket kötni.
3. A Portfóliókezelő folyamatosan aktualizálja a befektetések kockázati osztályok közötti megosztását, a befektetési formák szerinti összetételét, az azonos kockázati osztályba tartozó eszközök egymáshoz viszonyított arányát, lejárataát, nagyságrendjét. A Portfóliókezelő a piaci viszonyokhoz alkalmazkodva egyidejűleg több befektetési formát választ (a biztonságos befektetés érdekében) és az adott befektetési formán belül is törekszik a befektetési kockázat mérséklésére, a befektetési kockázatok megosztásával.
4. A Portfóliókezelő a Letétkezelőnél vezetett befektetési alszámla, illetve értékpapírszámla felett kizárólagos rendelkezési jogot gyakorol.
5. A Portfóliókezelő jogosult harmadik személyt közreműködőként alkalmazni. Az igénybe vett közreműködő cselekedetéért a Portfóliókezelő a Megbízóval szemben, mint sajátjáért felel.
6. Megbízó hozzájárulását adja ahhoz, hogy a Megbízott az általa kezelt bármely befektetési alapból a 10. számú mellékletben meghatározott feltételek betartásával a Megbízó portfóliójába vásároljon.
7. A tulajdonosi jogok gyakorlására feljogosító értékpapírok megszerzése esetén a Portfóliókezelő – amennyiben a Megbízó másként nem rendelkezik – jogosult, de nem köteles a Megbízó nevében eljárni és a tulajdonosi jogokat belátása szerint gyakorolni. A Portfóliókezelő eljárásáról a Megbízót tájékoztatni köteles.
8. Portfóliókezelő jogosult a portfólió kezelés céljából átadott pénzügyi eszközöket a kezelt pénzügyi eszköz kezeléséhez kapcsolódó tranzakciók teljesítéséhez óvadékként felhasználni, vagy azokat letétbe helyezni.

V. Utasítások, kapcsolattartás

1. A Szerződő Felek garantálják, hogy a 6. sz. és a 11. sz. mellékletben szereplő személyek meghatalmazással rendelkeznek arra nézve, hogy utasításokat adjanak, illetve fogadjanak el a portfóliókezeléssel kapcsolatban, portfóliókezeléssel összefüggő tevékenységet végezzenek, illetve a Szerződő Felek nevében az adott ügyben eljárjanak. A Szerződő Felek kötelezettséget vállalnak arra, hogy haladéktalanul írásban értesítik egymást a 6. sz. és a 11. sz. mellékletben végrehajtott változtatásról, egymásnak haladéktalanul, azaz 24 órán belül megküldik az aláírásra jogosultak aláírás mintáit.
2. A Portfóliókezelő a Megbízótól érkező utasításokat csak akkor teljesíti, ha azok a 11. sz. melléklet szerint meghatározott személyektől származnak. A változásról szóló írásbeli értesítés kézhezvételéig a másik Fél jogosult a 6. sz. és 11. sz. melléklet legutolsó változatában felsorolt személyeket képviselői joggal felhatalmazott személyeknek tekinteni.
3. A Portfóliókezelő minden további vizsgálat nélkül elfogadhat minden olyan utasítást, kérést, illetve felhívást is, melyet olyan személy vagy szervezet ad, akit vagy amelyet a Megbízó az ilyen utasítások, kérések, felhívások kiadására írásban kijelölt vagy meghatalmazott. A Portfóliókezelő a jelen pont szerinti utasításokat, kéréseket és felhívásokat a Megbízótól közvetlenül érkezőnek tekinti. A Portfóliókezelő ezen utasításokat, kéréseket, felhívásokat csak abban az esetben veszi figyelembe,

amennyiben a személy, illetve szervezet a kérés, utasítás és felhívás mellé egyidejűleg, írásban mellékeli a Megbízó által történő kijelölését, megbízását, illetve meghatalmazását.

4. A Portfóliókezelő nem vállal felelősséget a Megbízó által kiadott meghatalmazások - tőle elvárható gondosságon felüli - vizsgálatáért, különös tekintettel a meghatalmazásokon szereplő aláírások valóságára.
5. A Portfóliókezelő a Megbízón kívül – az V.3. pontban megfogalmazott esetek kivételével - nem jogosult más személy vagy szervezet rendelkezéseit elfogadni, kéréseit teljesíteni.
6. A Szerződő Felek kötelezettséget vállalnak arra, hogy a szerződéssel létrehozott jogviszonnyal kapcsolatos minden jelentősebb tényről, körülményről, illetve az azokban bekövetkezett jelentősebb változásokról egymást legkésőbb 48 órán belül levélben vagy telefaxon értesítik. Amennyiben a tranzakció vagy egyéb rendelkezés, intézkedés megtételére nem áll rendelkezésre elegendő idő, erről a Szerződő Felek egymást haladéktalanul tájékoztatni kötelesek.
7. A Szerződő Felek az egymásnak szóló utasításaikat, felhívásaikat, kéréseiket, értesítéseiket kötelesek írásba foglalni és faxon vagy postán feladott (ajánlott, tértivevényes) illetve küldönc útján kézbesített levélben továbbítani. Változásról szóló értesítést a másik fél a folyamatban lévő, már megkezdett tranzakciókkal kapcsolatban nem köteles figyelembe venni.
 - A 11. sz. mellékletben megjelölt személyek által telefaxon közölt utasításokat, kéréseket, felhívásokat az aláírotól érkezettnek kell tekinteni mindaddig, amíg annak ellenkezője kétséget kizáróan be nem bizonyosodik.
 - Telefaxon közölt utasítás, kérés, felhívás érvényességnek a feltétele, hogy a másik Fél a fax tartalmának tudomásul vételét és a vétel dátumát faxon vagy levélben visszaigazolja.
 - Telefaxon vagy e-mailen megküldött időszaki jelentéseket a Portfóliókezelő köteles nyomtatott formában, levélben is megküldeni.
 - A levélben érkezett utasításokat, kéréseket, felhívásokat minden esetben eredetinek kell tekinteni.
 - Az értesítési kötelezettség postai út igénybevétele esetén a postára adás napjával tekintendő teljesítettnek.
 - A felmondást tartalmazó írásbeli jognyilatkozat a másik Fél részére való kézbesítéssel válik hatályossá. Sikertelen kézbesítés esetén a második kézbesítés megkísérlése napján a felmondó nyilatkozat hatályossá válik.
8. Az értesítést a Szerződő Felek – a rendszeresen küldendő jelentések kivételével – kötelesek visszaigazolni, lehetőség szerint azon a módon, amelyen az értesítést kapták.
9. A Megbízó tudomásul veszi azt, hogy az e-mailen továbbított adatok, beszámolók, stb. titkosságát, eredeti formában történő megérkezését a Portfóliókezelő nem tudja garantálni.

VI. A befektetési eszközök értékelésének szabályai

1. Portfóliókezelő a portfóliókezelési tevékenység értékelése, illetve a díjszámítás során a 4. sz. mellékletben foglalt eszközértékelési elveket alkalmazza.
2. A Portfóliókezelő minden olyan adatot és információt, amely a Portfólión elért teljesítmény bemutatásához és az előírt számítások elvégzéséhez szükséges, összegyűjt és megőriz.
3. A Portfóliókezelő a Portfólió értékelése forrásait és módszereit a Megbízó számára hozzáférhetővé teszi.
4. A Portfóliókezelő a Portfóliót havonta értékeli.
5. A Portfóliókezelő a Portfólió értékelését piaci értéken végzi.
6. A Portfóliókezelő a kamatozó kötvény típusú értékpapírok, valamint minden olyan eszköz értékelése esetén, amelyből kamatjövedelem származik, az időarányos kamatokat figyelembe veszi.

VII. A teljesítménymérés szabályai

1. A Portfóliókezelő a készpénzből és készpénzjellegű eszközökből származó hozamokat belefoglalja a teljes hozam számításába.
2. A Portfóliókezelő a kereskedés-napi elszámolás elvét alkalmazza.
3. A Portfóliókezelő a Portfólió hozamának számításakor napi idősúlyozott hozamszámítást alkalmaz.
4. A Portfóliókezelő realizált és nem realizált (árfolyam) nyereséget és a bevételeket is magába foglaló teljes hozamot mutat ki.
5. A Portfóliókezelő az Elszámolási periódusok hozamait mértani láncba állítja.
6. A Portfóliókezelő az egy évnél rövidebb időszakok teljesítményét nem évesítheti.
7. A Portfóliókezelő mindig megjelöli, hogy mely időszakra vonatkozik a hozamadat.
8. A Portfóliókezelő a teljesítményt a kereskedési költség levonása után számítja ki.
9. A Portfóliókezelő a teljesítményeket bruttó módon számítja ki.
10. A Portfóliókezelő megjelöl minden olyan tény, kiegészítő információt, amely a teljesítmények megítéléséhez, illetve a bemutatott teljesítmény teljes értékű magyarázata szempontjából fontos lehet.
11. A Portfóliókezelő a teljesítményadatok bemutatásánál a tőkeáttétel és a származékos termékek használatát, mértékét is bemutatja oly módon, amely lehetővé teszi a kockázatok azonosítását.
12. Miután a Befektetési irányelvekben a Megbízó a Portfólióhoz referenciaindexet rendelt, a Portfóliókezelő ezen referenciaindex hozamát ugyanarra (ugyanazokra) az időszakra (időszakokra) bemutatja, amelyekre a Portfólió hozama bemutatásra kerül.

13. A Portfóliókezelő teljesítményeinek bemutatásakor a hozamadatokat lehetőleg öt évre visszamenően, illetve tevékenysége megkezdésétől mutatja be.
14. A teljesítmény számítását az 5. sz. melléklet tartalmazza.

VIII. A Portfóliókezelő díjazása, fizetési feltételek

1. A portfóliókezelés Értékelési időszakokra oszlik. Egy Értékelési időszak egy naptári év (január 1. - december 31.).
2. A Portfóliókezelő az Értékelési időszakon belül, Elszámolási periódusonként (a naptári negyedévek végén) időközi elszámolást készít.
3. A Portfóliókezelőt portfóliókezelési díj és sikerdíj illeti meg, melynek mértékét és kiszámításának módját az 1. sz. melléklet tartalmazza.
4. Az Elszámolási periódusra vonatkozó portfóliókezelési díj negyedévenként utólag fizetendő.
5. A befektetési eszközök azon része után, amely a Portfóliókezelő szervezet (illetve más külföldi vagy belföldi tagja) által kezelt befektetési alapok befektetési jegyéből áll, a Portfóliókezelő **portfóliókezelési díjat nem számít fel.**
6. A számla számszerűségével kapcsolatban esetlegesen felmerülő vitás kérdések tisztázásába a Megbízó a Portfóliókezelőt és a Letétkezelőt közös megegyezéssel bevonhatja.
7. A Megbízó köteles gondoskodni arról, hogy a Portfóliókezelői díj ellenértéke a díj számítását alátámasztó elszámolás, a negyedéves Portfólió jelentés és a számla ellenében, a számla benyújtását követő 8 banki napon belül a Portfóliókezelő által megjelölt bankszámlán jóváírásra kerüljön.
8. A Szerződő Felek megállapodnak, hogy a jelen szerződés mellékletében meghatározott díjat és áthárított költségek körét felülvizsgálják legalább évente, a Portfóliókezelő éves beszámolóját elfogadó közgyűlést követő 15 napon belül. Amennyiben a felek a díj módosításában nem tudnak megállapodni, úgy a Portfóliókezelő jelen szerződést, 30 napos felmondási idővel felmondhatja. Ebben az esetben a Megbízó mentesül a határozott idejű szerződések idő előtti megszűnésének jogkövetkezményei alól.
9. A szerződés felmondása esetén a díjazást a szerződés megszűnéséig arányosítva kell kiszámítani.

IX. A Portfóliókezelő költségeinek megtérítése

1. A Megbízót terhelik a szerződés teljesítésével kapcsolatban felmerülő közvetlen költségek: a Letétkezelőnek fizetendő letétkezelési díj, a letétkezelő által továbbszámlázott, a szerződés teljesítésével kapcsolatban felmerült KELER Zrt. által felszámított díjak és a befektetési számlát terhelő banki átutalási költségek illetve a befektetési eszközök adásvételével kapcsolatos brókeri és egyéb közvetlen díjak, költségek, melyeket Portfóliókezelő negyedévente számláz tovább Megbízó felé.

2. A Portfóliókezelő köteles a kiszámlázott költségek/többletköltségek jogosságát/indokoltságát, a ténylegesen felmerült költségek elkülönítetten kimutatott nyilvántartásával, számlák bemutatásával igazolni.
3. A szerződésben meghatározott pénzügyi eszközre vonatkozó ügylet kapcsán olyan költség, illetve adófizetési kötelezettség keletkezhet, amely megfizetése nem a befektetési vállalkozáson keresztül történik..

X. A Megbízó és a Portfóliókezelő felelőssége

1. A Megbízó, illetve a Portfóliókezelő a saját alkalmazottja, vagy bármely más megbízottja, meghatalmazottja késedelmes jelentéséből, utasításaiból, felhívásából, illetve értesítéséből, a jelen szerződésben rögzített kötelezettségek elmulasztásából eredő bármely kárból származó terheket maga viseli.
2. Egyik fél sem felelős az olyan események folytán bekövetkező szerződésszegésért, amely elháríthatatlan ok következtében áll elő (így pld. tőkepiacot érintő állami, tőzsdei, elszámolóházi intézkedések, sztrájk, háború, illetve egyéb vis maior).

XI. Titoktartási kötelezettség

1. Mindazon információkat melyek a Megbízóra, a Portfóliókezelőre, a Portfóliókezelő által kezelt Portfólióra, a jelen szerződés tartalmára illetve az egymásnak rendelkezésre bocsátott adatokra, különös tekintettel a Portfóliókezelő által javasolt és végrehajtott tranzakciókra vonatkoznak, a Szerződő Felek kötelesek bizalmasan, üzleti titokként kezelni, és kötelesek gondoskodni arról, hogy alkalmazottaik, közreműködők az ezzel kapcsolatos kötelezettségeket betartsák.
2. A Szerződő Felek az egymástól, illetve egymásról szerzett információkat üzleti titokként kezelik, azt harmadik személy részére nem adják át, illetve nem teszik hozzáférhetővé a másik Fél előzetes, írásos beleegyezése nélkül, kivétel ez alól a Letétkezelő.
3. A Megbízott kötelezettséget vállal arra, hogy az eljárása során tudomására jutott, biztosítási titoknak minősülő adatokat a Bit. biztosítási titokra vonatkozó, valamint az adatvédelmi törvény rendelkezéseire figyelemmel kezeli.
4. Nem vonatkozik a titoktartási kötelezettség azokra az információkra, amelyek már hozzáférhetőek a nyilvánosság számára, illetve amelyek nem valamelyik Szerződő Fél hibájából vagy érdekkörében válnak nyilvánossá. Nem vonatkozik a titoktartási kötelezettség azokra az esetekre, amikor jogszabály, bíróság vagy más hatóság határozata kötelezi a Szerződő Feleket vagy a Szerződő Felek valamelyikét az adat, illetve az információ kiadására.
5. Megszűnik a titoktartási kötelezettség, ha az érintett Szerződő Fél ez alól előzetesen, írásban felmentést ad, vagy ha az információ vagy adat egyébként is nyilvánosságra került vagy más módon bárki számára hozzáférhetővé vált.
6. A Portfóliókezelő ezúton hozzájárul ahhoz, hogy a Megbízó a Portfóliókezelő nevét, mint a Megbízó Portfóliókezelőjét – jelen szerződés fennállásának időtartama alatt – nyilvánosságra, vagy harmadik személy tudomására hozza.

7. A Megbízó ezúton hozzájárul ahhoz, hogy a Portfóliókezelő a Megbízó nevét, mint ügyfelét – jelen szerződés fennállásának időtartama alatt – nyilvánosságra, vagy harmadik személy tudomására hozza.
8. Nem jelenti a titoktartási kötelezettség Szerződő Felek általi megsértését olyan összesített adatok nyilvánosságra hozatala, amely alapján nem lehetséges az érintett Fél beazonosítása.

XII. A szerződés hatálya, módosítása, megszűnése

1. A szerződés keltezésének napjától hatályos és határozatlan ideig marad érvényben.
2. Mindkét Fél jogosult a szerződést egyoldalúan, rendes felmondással, 90 napos felmondási idő mellett indoklás nélkül, írásban felmondani. A rendes felmondás a kézbesítés napját követő naptári naptól számított 90. naptári nappal szünteti meg a szerződést.
3. A rendes felmondás elszámolási szabályai vonatkoznak a megbízásnak a közös megegyezéssel történő megszüntetésére is.
4. Mindkét Fél jogosult a szerződés rendkívüli felmondás útján történő megszüntetésére az alábbi esetekben:

A Megbízó rendkívüli felmondással élhet abban az esetben,

- a) ha Portfóliókezelő a jogszabályokban és a Befektetési irányelvekben foglaltakat súlyos mértékben vagy ismétlődően megszegi,
- b) ha a Portfóliókezelő engedélyét a Felügyelet több, mint 30 napra felfüggeszti.

A Portfóliókezelő rendkívüli felmondással élhet abban az esetben,

- a) ha a Megbízó olyan Letétkezelőt választ, akivel Portfóliókezelő nem tud együttműködni, vagy a Megbízó úgy köti meg a letétkezelési szerződést, hogy ahhoz Portfóliókezelő a jelen szerződésben írt hozzájárulási jogát nem tudta gyakorolni,
- b) ha a Megbízó fizetési kötelezettségének felhívás ellenére sem tesz eleget,
- c) ha az éves díjmelésben a Szerződő Felek nem tudnak megállapodni attól az időponttól kezdődő 30 napon belül, hogy Portfóliókezelő a díjmelést kezdeményezte,

5. A rendkívüli felmondást írásban kell közölni és indokolni. A felmondásra okot adó körülményt a felmondó Félnek kell minden kétséget kizáróan bizonyítania.
6. Rendkívüli felmondás esetében az erről szóló írásbeli értesítésnek a másik Fél részére való kézbesítés napját követő 30. naptári nappal szűnik meg a szerződés.

7. A Portfóliókezelő a rendkívüli felmondás kézhezvételét követően a szerződés megszűnéséig hátralévő időszakban a kezelése alatt álló vagyona vonatkozólag újabb befektetési tranzakciót csakis és kizárólag a Megbízó utasítása alapján végezhet.
8. Ebben az esetben a Portfóliókezelő kizárólagos kötelezettsége az, hogy a Megbízót a vagyont fenyegető kárról értesítse.
9. A Portfóliókezelő által a rendkívüli felmondásról szóló értesítés kézbesítését megelőzően kötött befektetési tranzakció fedezetét képező pénzeszközről és befektetési eszközről a Megbízó Letétkezelője útján köteles gondoskodni.
10. A szerződés bármilyen módon történő megszűnése esetére vonatkozó rendelkezések:
 - a) A Portfóliókezelő a felmondás kézhezvételének napjával köteles nyilatkozni arról, hogy a Megbízó vagyonát érintően milyen ügyletei vannak folyamatban.
 - b) A Megbízónak a felmondás kézbesítésétől számított 5 napon belül rendelkezni kell arról, hogy a Portfóliókezelő által kezelt vagyont készpénzben vagy a befektetés eredményeként meglévő befektetett eszköz formájában veszi át. Ilyen rendelkezés hiányában a Portfóliókezelő a szerződés megszűnésének az időpontjában rendelkezése alatt álló befektetett eszközöket adja át.
 1. Amennyiben a Megbízó a befektetett eszköz rendelkezési jogát veszi át, a Portfóliókezelő azokat tételesen köteles átadni a szerződés megszűnésének napjáig. A befektetett eszköz átadási értéke az átadás napján érvényes árfolyam.
 2. Amennyiben a Megbízó készpénzre tart igényt, a Portfóliókezelő köteles az erre vonatkozó értesítés közlése után az értékpapírok értékesítését – a Megbízó érdekeinek fokozott figyelembe vétele mellett – megkísérelni. Abban az esetben, ha a szerződés megszűnése előtt 10 nappal még vannak eladatlan befektetett eszközök, erről a Portfóliókezelő köteles értesíteni a Megbízót, és rendelkezést kérni.
 - c) A szerződés bármilyen módon történő megszűnése esetén – függetlenül az esetleges jogvitától – a Portfóliókezelő köteles a felmondási idő leteltétől számított 15 napon belül a vagyonnal a Megbízó felé - a szerződés megszűnéséig terjedő időszakra vonatkozó időarányos kimutatásokkal és a szerződés megszűnéséig esedékes díjak és költségek kimutatásával együtt - elszámolni, minden dokumentumot visszaszolgáltatni.
 - d) A szerződés bármilyen módon történő megszűnése esetén a Megbízó a Portfóliókezelő elszámolásának kézhezvételét követő 8 banki munkanapon belül számla ellenében átutalja a szerződés megszűnéséig esedékes Portfóliókezelői díj összegét, valamint az igazolt és meg nem fizetett költségeket.

.Amennyiben a Szerződő Felek a számla kiállításától számított egy hónapon belül közös megegyezéssel megállapítják, hogy a számlázott díjra, vagy költségekre ellenértékére, vagy azok egy részére a Portfóliókezelő jogosult, és a Portfóliókezelőt megillető összeg a megegyezés szerinti időben kiegyenlítésre került, a Portfóliókezelő ezen összegre késedelmi kamatot nem számít. Egy hónapon túli teljesítés esetén a Portfóliókezelő

jogosult az őt megillető összegre - a jegybanki alapkamat kétszeresének megfelelő összegű késedelmi kamatigényt érvényesíteni.

- e) A szerződés bármilyen módon történő megszűnése esetén a Portfóliókezelő minden tőle elvárható intézkedést megtesz annak érdekében, hogy úgy adja át a vagyont, hogy a Megbízót ne érje károsodás. Vállalja továbbá, hogy az új Portfóliókezelővel együttműködik az átadás során annak érdekében, hogy a Megbízó gazdálkodásában és ügyvitelének menetében fennakadás ne következzen be.

A Megbízó kérése esetén – amennyiben a szerződés nem a Portfóliókezelő rendkívüli felmondása miatt szűnt meg – a Portfóliókezelő köteles a portfóliókezelési feladatoknak a jelen szerződés feltételei szerinti folytatására addig, amíg a Megbízó új Portfóliókezelőt nem bíz meg. Ebben az esetben a Megbízó köteles minden tőle telhetőt megtenni az új Portfóliókezelő mielőbbi kijelölésére.

XIII.Záró rendelkezések

1. Portfóliókezelő kötelezettséget vállal arra, hogy a PSZÁF bármely típusú ellenőrzése esetén köteles a felügyeleti ellenőrzést végző személyeknek az ügymenet kiszervezéssel kapcsolatos valamennyi adatot, dokumentumot, információt (elektronikus adathordozón is) megadni, szükség esetén a helyszínen is.
2. Portfóliókezelő hozzájárul a kiszervezett tevékenységnek a Megbízó belső ellenőre, könyvvizsgálója és a PSZÁF által történő ellenőrzéséhez.
3. Portfóliókezelő tudomásul veszi, hogy ha egyidejűleg több ügyfél részére végzi az II/1. pontban meghatározott tevékenységet, köteles az így tudomására jutott tényeket, adatokat elkülönítetten kezelni.
4. A Megbízó a Portfóliókezelőnek a kiszervezésre kötött jelen szerződéssel kapcsolatos tevékenységét bármikor ellenőrizheti. Amennyiben a Portfóliókezelő a jelen szerződésben meghatározott tevékenységét nem a vonatkozó jogszabályi előírások betartásával és a tőle elvárható gondossággal végzi, az ismételt, vagy súlyos kötelezettségzegés megalapozza a Megbízó részéről a jelen szerződés azonnali hatállyal történő felmondását. Egyidejűleg a Megbízó köteles a Felügyelet részére haladéktalanul bejelenteni, ha a kiszervezett tevékenység végzése jogszabályba, vagy a jelen szerződésbe ütközik.

A Megbízó a szerződést súlyos szerződésszegés esetén azonnali hatállyal felmondhatja, köteles azonban helytállni a Portfóliókezelő által elvállalt kötelezettségeikért.

5. Bármely vita eldöntésére, amely jelen szerződésből vagy azzal összefüggésben, annak megszegésével, megszűnésével, érvényességével, vagy értelmezésével kapcsolatban keletkezik, a Felek a Budapesti Értéktőzsde mellett működő Állandó Választottbíróság, megalakulását követően a Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbíróság kizárólagos illetékességét kötik ki, mely saját eljárási szabályzata szerint jár el. Jelen szerződés a választottbíráskodásról szóló 1994. évi LXXI. törvény szempontjából egyben választottbírási szerződésnek is minősül.

Jelen szerződésben nem szabályozott kérdések tekintetében a Polgári törvénykönyvben, a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvényben, a befektetési vállalkozásokról és árutőzsdei szolgáltatókról szóló 2007. évi CXXXVIII. Törvényben, a 281/2001. (XII.26.) számú kormányrendeletben foglaltak, valamint a Budapesti Értéktőzsde (BÉT), a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF), a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Rt. (KELER Rt.), és a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központ Rt. (ÁKK) mindenkor hatályos szabályzatai, rendelkezései az irányadóak.

A Megbízó és a Portfóliókezelő jogviszonyára jelen szerződés aláírását követően kizárólag a jelen szerződés rendelkezéseit kell alkalmazni.

Jelen szerződés 15 darab számozott oldalból és 12 mellékletből áll, amelyek jelen szerződés elválaszthatatlan részét képezik.

Budapest, 201.

Alapkezelő

Mellékletek:

1. Díjak és költségek
2. Pénzáramlás bejelentés és visszaigazolás
3. A befektetési döntéshozatal struktúrája
4. Portfólió-értékelési szabályok - A befektetett eszközök piaci értékének meghatározása
5. Teljesítmény-értékelési szabályok
6. Kapcsolattartás és értesítés
7. Befektetési irányelvek
8. Jelentések
9. A Portfóliókezelő rendelkezésére bocsátott vagyon meghatározása
10. Befektetési politika
11. Aláírási karton
12. Célszámlák

1. SZÁMÚ MELLÉKLET

DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK

I. Portfóliókezelési fix díj

1. A Portfóliókezelőt a 2. pontban szereplő képlet alapján meghatározott portfóliókezelési fix díj illeti meg, figyelemmel a szerződés I. Fogalom meghatározások 11. pontjára is. A díj mértéke a Portfólió Elszámolási periódusra számított Átlagos eszközértékére van vetítve, ami számszerűsítve a Portfólió Elszámolási periódusra számított Átlagos eszközértékének 0,XX%-a.
2. A portfóliókezelési fix díjat a Portfóliókezelő összesítve negyedévente, a tárgy negyedévet követő negyedév, illetve a portfóliókezelési szerződés lejáratát követő 15. naptári napjáig a negyedéves Portfólió jelentés megküldésével egyidejűleg számlázza ki. A számla kiegészítése a Megbízó által elfogadott és aláírt számla ellenében történik. A Portfóliókezelő 30 napos díjfizetési késedelem esetén jogosult a díj összegével a Megbízó portfólióját megterhelni. A portfóliókezelési fix díjat Elszámolási periódusonként az alábbi képlet alapján kell meghatározni:

$$V = \left[NAV_{t-1} \times n + \left(\sum_{i=1}^n B_i \times N_i - \sum_{i=1}^n K_i \times N_i \right) \right] / 365 \times 0,XX \%$$

,ahol

V	=	portfóliókezelési fix díj;
NAV _t	=	a Portfólió eszközeinek negyedév utolsó napján lévő piaci értéke (eszközértéke);
NAV _{t-1}	=	a Portfólió eszközeinek piaci értéke (eszközértéke) a tárgynegyedévet megelőző negyedév utolsó napján;
B _i	=	az Elszámolási periódus i-edik napján portfóliókezelésbe átadott pénzösszeg;
K _i	=	az Elszámolási periódus i-edik napján portfóliókezelésből kivont pénzösszeg;
N _i	=	az i-edik be-, illetve kifizetés napjától az Elszámolási periódus végéig hátralévő teljes napok száma;
n	=	az Elszámolási periódus napjainak száma;

II. Sikerdíj

1. A portfóliókezelőt sikerdíj illeti meg, amennyiben a 7. számú melléklet által definiált referenciaindexet az 5. számú mellékletben alkalmazott hozamszámítási módszer alapján tárgyévben legalább 0,YY% ponttal, azaz ZZ bázisponttal túlteljesíti. A sikerdíj mértéke, a referenciaindex feletti rész YY%-a tárgyidőszaki átlagtokékre vetítve.
2. A sikerdíjat a Portfóliókezelő naptári évre számolja. Amennyiben a szerződés hatálya nem teljes naptári évre szól, a sikerdíj időarányosan kerül megállapításra.

2. SZÁMÚ MELLÉKLET

PÉNZÁRAMLÁS BEJELENTÉS ÉS VISSZAIGAZOLÁS

I. Pénzáramlás bejelentés

1. A Megbízó a portfólió-kezelésbe folyamatosan átadott pénzeszközökre, a befektetésből kivonandó pénzeszközökre vonatkozó Pénzáramlás bejelentést az Értéknapot megelőző banki munkanapon (pénzeszköz kivonás esetén az Értéknapot megelőző 3. banki munkanapon, a Portfólió 10%-át meghaladó tőkekivonás esetén az Értéknapot megelőző 15 naptári napon 12 óráig jelen melléklet I. fejezet 4. pont szerinti formátumban és tartalommal juttatja el a Portfóliókezelőnek a 6. sz. mellékletben foglalt értesítési címekre, a 11. számú mellékletben szereplő aláíró kartonnak megfelelő aláírva.
2. A befizetésre vonatkozó, jelen melléklet I. fejezet 4. pontjának megfelelő Pénzáramlás bejelentés csak abban esetben tekinthető érvényesnek, ha az abban szereplő összeget a Megbízó a Letétkezelő által megnyitott befektetési alszámlán a Portfóliókezelő rendelkezésére bocsátja legkésőbb Értéknap 9 óráig illetve ha a bejelentés a 11. számú mellékletben szereplő aláíró kartonnak megfelelően és beazonosíthatóan van aláírva
3. A likvidálási igény alapján keletkezett, jelen melléklet I. fejezet 4. pontjának megfelelő Pénzáramlás bejelentésben szereplő összeget a Portfóliókezelő a Megbízó által megjelölt bankszámlára utalja át a Pénzáramlás Értéknapján.
4. A Pénzáramlás bejelentés formátuma és tartalma:

Sorszám	Dátum	Pénzáramlás Értéknapja	Bankszám- laszám	Pénzáramlás összege	Pénzáramlás fajtája (Átadás/Kivonás)

3. SZÁMÚ MELLÉKLET

A BEFEKTETÉSI DÖNTÉSHOZATAL STRUKTÚRÁJA

Regional Risk and Capital Committee

Az RRCC (Regional Risk and Capital Committee), a befektetési kérdésekkel foglalkozó legmagasabb fórum negyedévente ülésezik. Az RCC tagjai jelentős befektetési szaktudással rendelkeznek, akik a tulajdonost képviselik. Az RRCC jelöli ki a befektetési tevékenység alapvető kereteit, ide értve a különböző szerepkörökhöz tartozó döntési limiteket is, melyeket e szabályzat 2. számú melléklete tartalmaz.

Az RRCC részére a Társaság Portfóliókezelési részlege negyedévente jelentést készít (Investment Report), és az ülést megelőzően eljuttatja a tagokhoz. Az üzleti vezérigazgató az ülésen vázolja a jelentés főbb pontjait, beszámol az elmúlt negyedév piaci eseményeiről, a befektetési tevékenységről és annak eredményéről. Az RRCC tagjai elfogadják a beszámolót, illetve szükség esetén módosításokat indíthatnak.

Az RRCC megvitatja és elfogadja a Portfóliókezelési részleg javaslatát a befektetési tevékenység kereteiről, ide értve a stratégiai eszközallokációt, a devizastratégiát, a kötvényállomány kamatkitettséget és esetlegesen a stratégiai befektetések körét.

Havi stratégiai megbeszélés

A szűkebb stratégiai irányvonalak meghatározása a **havi stratégiai megbeszélés** feladata. A testület tagjai:

- az Igazgatóság elnöke,
- az üzleti vezérigazgató,
- a kötvényterület vezetője,
- a részvényterület vezetője,
- a Portfóliókezelők.

A testület feladata meghatározni a kezelt vagyon befektetési irányvonalait az RCC által adott kereteken belül. Minden hónapban a **havi stratégiai megbeszélés**en a Portfóliókezelési részleg tagjai számot adnak az egyes eszközosztályokon belül az elmúlt hónap folyamán végbement piaci eseményekről, illetve a portfóliókban végrehajtott változtatásokról. A döntések meghozatalát kvantitatív, technikai, illetve stilizált tényeken alapuló makrogazdasági és piaci elemzések támogatják. A döntéshozatal konszenzusos módon történik, illetve szavazategyenlőség esetén az üzleti vezérigazgató szavazata dönt.

A havi megbeszélésről jegyzőkönyv legkésőbb az ülés másnapjáig készül, amelynek felelőse a kötvény-, illetve a részvényterület vezetői. A jegyzőkönyvben foglaltak kötelező iránymutatást tartalmaznak a Portfóliókezelők számára, ezért minden érintettnek el kell azt juttatni.

Portfóliókezelő

A következő döntési szint a **Portfóliókezelő**, aki tevékenysége során betartva az RCC és a havi stratégiai megbeszélés iránymutatásait, dönt az adott portfólió struktúrájáról. A Portfóliókezelő feladata elsősorban

az időpont és a végrehajtási árszint meghatározása, de döntési szabadsággal is rendelkezik papírkiválasztás, illetve duration-döntés esetén is.

A Portfóliókezelők folyamatosan konzultálnak a napi piaci változásokról a külső piaci szereplőkkel, így az értékpapírpiacra bekövetkező változásokra gyorsan tudnak reagálni. Abban az esetben, ha a tőkepiacon történt változások indokoltá teszik, rendkívüli Portfóliókezelői ülés hívható össze, hogy az időközben bekövetkezett változásokra új koncepciót dolgozzon ki. Az egyes portfóliókezelők meghatározott portfóliókért, valamint meghatározott eszközcsoportokért felelnek.

MINUTA

4. SZÁMÚ MELLÉKLET

PORTFÓLIÓ ÉRTÉKELÉSI SZABÁLYOK - A BEFEKTETETT ESZKÖZÖK PIACI ÉRTÉKÉNEK MEGHATÁROZÁSA

A befektetett eszközök piaci értékének meghatározása az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló aktuális jogszabályi előírásoknak (ez a szerződés hatálybalépésekor a 281/2001 számú kormány rendelet) megfelelően történik.

MINNVA

5. SZÁMÚ MELLÉKLET

TELJESÍTMÉNYMÉRÉSI SZABÁLYOK

Hozamráták, referencia indexek meghatározásának módjai

A portfólió hozamszámítása a 281/2001. (XII. 26.) Korm. Rendelet, 4. számú melléklete alapján történik, a portfólió hozamának számításakor napi időszűlyozott hozamszámítás alkalmazásával, időszaki hozamok mértani láncba állításával.

A fent hivatkozott jogszabály az aláírás napján az alábbiak szerint rendelkezik:

a) A Portfólió Elszámolási periódusra vonatkozó napi hozamrátája (r_t)

$$r_t = \frac{(NAV_t - NAV_{t-1}) - \sum_{i=1}^n B_i + \sum_{i=1}^n K_i}{NAV_{t-1}}$$

ahol

NAV_t = a Portfólió eszközeinek tárgynapon lévő piaci értéke (eszközértéke);

NAV_{t-1} = a Portfólió eszközeinek piaci értéke (eszközértéke) a tárgynapot megelőző napon;

B_i = a tárgynapon portfóliókezelésbe átadott pénzösszeg;

K_i = a tárgynapon portfóliókezelésből kivont pénzösszeg;

b) A Portfólió elszámolási időszakra (hónap, negyedév, év) vonatkozó bruttó hozamrátája

$$R = (1+r_1) \times (1+r_2) \times \dots \times (1+r_x) - 1$$

ahol r_1 , r_2 és r_x a Portfóliónak az adott időszakot alkotó napokra vonatkozó bruttó napi hozamráta értéke

c) Referencia index számítása

Az időszaki referencia indexet az alábbi módon kell számítani:

$$R = (1+r_1) \times (1+r_2) \times \dots \times (1+r_n) - 1$$

$$r_n = x * \frac{IBM1(n) - IBM1(n-1)}{IBM1(n-1)} + y * \frac{IBM2(n) - IBM2(n-1)}{IBM2(n-1)} + \dots + z * \frac{IBMk(n) - IBMk(n-1)}{IBMk(n-1)}$$

ahol

R = a referenciaindex éves, negyedéves hozama

r_n = a referenciaindex havi hozama

BM_k = a k. referenciaindex

$IBM_k(n)$ = a k. referenciaindex n. havi záró indexértéke

x, y, z, \dots, s = a $BM_1, BM_2, BM_3, \dots, BM_k$ súlya a portfólióhoz kijelölt referenciaindexekhez

$x+y+z+\dots+s= 100\%$

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

MINTA

6. SZÁMÚ MELLÉKLET

KAPCSOLATTARTÁS ÉS ÉRTEŚÍTÉS

1. A Szerzōdō Felek a jelen mellékletben megjelölt címeket értesítési címnek tekintik, és ezen címekre küldenek minden értesítést, nyilatkozatot, levelet. A címek (e-mail és belsō e-mail is) vagy fax/telefonszámok megváltozásáról a Szerzōdō Felek haladéktalanul értesítik egymást.
2. Abban az esetben, ha a Szerzōdō Felek ajánlott levélben küldenek egymásnak levelet, úgy azt annak postára adásától számított 3. napon megérkezettnek tekintik és az értesítéshez kapcsolódó határidők számításának kezdőnapja az elōbbi idōpont lesz.
3. Abban az esetben, ha a Szerzōdō Felek elektronikus úton küldenek egymásnak Közvetítelt, akkor kötelesek az elektronikus dokumentum címzetthez való megérkezését rögzítō ún. „Delivery reportot” ellenőrizni. Amennyiben „Delivery report” arra utal, hogy a levél nem kézbesíthetō vagy a feladást követō 15 percen belül nem érkezik meg, akkor a feladō telefon útján haladéktalanul felveszi a kapcsolatot a címzettel.

A Szerzōdō Felek megállapodnak, hogy csak a 11. számú mellékletben meghatározott személyek, illetve az általuk teljes bizonyítō erejű magánokiratban meghatalmazott személyek jogosultak intézkedésre, illetve nyilatkozat tételére.

4. Kapcsolattartás

a.) A Megbízó részéről:

Név:

Telefon:

Telefax:

Cím:

Levelezési cím:

b.) A Portfóliókezelő részéről:

Név	Telefon	E-mail

Telefax: _____

Cím: 1091 Budapest, Űllői út. 1.

Levelezési cím: 1091 Budapest, Űllői út. 1.

Telephely: 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.

7. SZÁMÚ MELLÉKLET

BEFEKTETÉSI IRÁNYELVEK, BEFEKTETÉSI ESZKÖZÖK

1. A Megbízó vagyonának befektetésének célja

A vagyon befektetésének célja, hogy a Megbízó által meghatározott kockázati szint keretei között, azok céljával és várható felhasználásával összehangoltan, a folyamatos fizetőképesség fenntartása és a kockázatok mérlegelése mellett, a hosszú távon elérhető legnagyobb vagyonnövekedést érjen el.

2. A Megbízó vagyonának befektetésének alapelvei

A Portfóliókezelő a neki átadott eszközöket a törvényi szabályok betartásával, a Megbízó és a Portfóliókezelő közötti írásba foglalt irányelvek szerint fektetheti be.

A Portfóliókezelő, a jogszabályokban foglalt befektetési és likviditási szabályok valamint a gazdasági környezet figyelembe vételével a következő Portfóliókezelési irányelvek szerint kezeli a Megbízó portfólióját.

Biztonság

A befektetések megosztásánál a Portfóliókezelő a biztonságot szem előtt tartva jár el, ügyel a kockázatok mérséklésére, továbbá nem veszélyeztetheti a Megbízó folyamatos fizetőképességét és a szolgáltatások teljesítését.

Transzparencia

A befektetési tevékenység végrehajtásában a Megbízó tisztségviselőinek, alkalmazottainak és szolgáltatóinak – beleértve a Portfóliókezelőt és a letétkezelőt minden időpontban tisztában kell lennie a források helyével, keletkezésének idejével, befektetéssé konvertálásuk módjával és a befektetés szerkezetével.

Következetesség

A befektetési politika adott évben – vis major esetektől eltekintve - nem változtatható. Csak ilyen módon biztosítható, hogy a befektetés-politikát hosszabb távon meg lehessen ítélni. Tekintettel a tapasztalatok hiányára, a piac állapotára, évenkénti korrekció elképzelhető, de távlatilag egy hosszabb periódusra állandó befektetés-politika kialakítása kívánatos.

A Megbízó portfóliója tartalmazhat minden alábbiakban felsorolt befektetési eszközt meghatározott limitekkel:

A Portfóliókezelő származtatott eszközöket nem használhat a megbízó vagyonának befektetései során.

A Portfóliókezelő értékpapír kölcsönzési ügyletben nem működik közre. A befektetési eszközök kölcsönzése és terhelése nem engedélyezett.

A Portfóliókezelő az ügyfél tulajdonában lévő vagy őt megillető pénzügyi eszközt nem használhatja; kivétel ez alól, ha az Ügyfél Portfóliókezelő pénzügyi eszköz használatához (pl.: óvadékba helyezés) jelen szerződés aláírásával hozzájárult.

A Portfóliókezelő – ha az ügyfél kifejezetten eltérően nem rendelkezik- az ügyfél javára kezelt portfólió terhére nem szerezhethet:

- saját maga által forgalomba hozott pénzügyi eszközt,
- kapcsolt vállalkozása által forgalomba hozott pénzügyi eszközt, ide nem értve a szabályozott piacra bevezetett és a multilaterális kereskedési rendszerben kereskedés tárgyát képező értékpapírt, és
- a Tpt. szerinti nyilvános vételi ajánlattételi kötelezettséget eredményező befolyást.

A Portfóliókezelő a portfóliókezelési tevékenysége keretében az ügyfél javára kezelt portfólió terhére nem köthet ügyletet szabályozott piacra be nem vezetett vagy multilaterális kereskedési rendszerben történő kereskedés tárgyát nem képező értékpapírra ügyletet olyan személlyel vagy szervezettel, amelyben a befektetési vállalkozás befolyásoló részesedéssel rendelkezik vagy amely a Portfóliókezelő befolyásoló részesedéssel rendelkezik.

Ha a Portfóliókezelő a portfóliókezelési tevékenysége keretében az ügyfél javára a olyan pénzügyi eszközt szerez, amely tekintetében jogszabály bejelentési vagy közzétételi kötelezettséget ír elő, azt a Portfóliókezelő teljesíti.

Befektetési irányelvek változtatása esetén a portfóliókezelőnek 1 hónap áll rendelkezésére, a portfólió átstrukturálására. Amennyiben a Portfóliókezelő a befektetési irányelveket megsérti, az elszámolási időszakra teljesítménytől függetlenül sikerdíj nem jár.

Amennyiben a portfólióban szereplő eszközök aránya árfolyamváltozás miatt átlépi a befektetési irányelvek közt szereplő limitek valamelyikét, a Portfóliókezelő köteles a portfólió átalakításával, kiigazításával annak helyreállításáról legkésőbb 30 napon belül gondoskodni. Amennyiben a befektetési irányelvek közt szereplő limitek valamelyikét a portfólióban szereplő eszközök aránya egy adott tranzakció miatt sérti meg, a Portfóliókezelő köteles legkésőbb az átlépés felfedezését követő első kereskedési napon helyreállítani, valamint a limit átlépés észrevételének napján a Megbízót értesíteni.

A limit túllépés helyreállítása miatt keletkező költség a Portfóliókezelő terheli.

8. SZÁMÚ MELLÉKLET

A PORTFÓLIÓKEZELŐI JELENTÉSEK TARTALMI KÖVETELMÉNYEI

Napi/heti/havi jelentési kötelezettség

A Portfóliókezelő minden, a befektetési számla (pénzszámla) terhelésével, illetve jóváírásával kapcsolatos ügyletről (tranzakciók, osztalék- és kamatfizetések, utalások, terhelések stb.) köteles tájékoztatni a Megbízót. Az ilyen ügyletekre vonatkozó tranzakciós értesítőt a kötésnapot követő banki nap 15 óráig /következő hét hétfőig/következő hónap x. munkanapjáig/ e-mailen és interface-n kell eljuttatni a Megbízóhoz és a Letétkezelőhöz.

Havi jelentési kötelezettség

A Portfólió hó végi piaci értékelése befektetési eszközcsoportonként (készpénz, változó kamatozású államkötvény, államkötvény, kincstárjegy, részvény stb.).

Negyedéves jelentési kötelezettség

A Portfóliókezelő negyedévente, a tárgynegyedét követő 15 naptári napon belül jelentést készít a Megbízó részére az előző negyedévi Portfóliókezelői tevékenységről az alábbi tartalommal, amelyet e-mailen és nyomtatott formában is továbbít.

A Portfólió negyedév végi piaci értékelése befektetési eszközcsoportonként (készpénz, változó kamatozású államkötvény, államkötvény, kincstárjegy, részvény stb.), valamint a Portfólió hozamának számítása a hatályos jogszabályoknak megfelelően (összehasonlítva a referenciaindexekkel).

Az adott negyedév értékelése, amely kitekintést tartalmaz mind a külföldi-, mind pedig a hazai eseményekre (pénz és tőkepiaci folyamatok, makroadatok stb.) és ezek tükrében a Portfóliókezelő által elért befektetési eredményekre.

A Portfóliókezelő köteles megküldeni a Megbízó részére azon eszközökre vonatkozó letéti igazolást, melyek a Letétkezelő által kiállított igazolásban nem szerepelnek.

Éves jelentési kötelezettség

A Portfóliókezelő évente egyszer, a tárgyév negyedik negyedévére vonatkozó negyedéves jelentéssel egységes szerkezetben – január 31-ig, az alábbi részletezéssel – összefoglaló, írásbeli beszámolót készít a vagyon alakulásáról, a hozamok referenciaindexekkel való összevetéséről, a befektetési döntéseket motiváló piaci megfontolásokról, jövőre vonatkozó elképzeléseiről. A beszámolót e-mailen és nyomtatott formában is eljuttatja a Megbízó részére.

A megelőző évre vonatkozó historikus elemzések:

- Makrogazdasági folyamatok
- Tőkepiaci elemzés (kamatok, kötvénypiac, részvénytőkepiaci, valutapiac, stb.)
- A Portfólióban történt jelentősebb változások
- A Portfólió jelentősebb befektetései
- A Portfólió hozama a referenciaindexekhez viszonyítva

Egyéb jelentési kötelezettségek

A Portfóliókezelő a tőkepiacon vagy a Portfólióban bekövetkező rendkívüli eseményekről haladéktalanul tájékoztatja a Megbízót, intézkedési javaslatot tesz, amennyiben szükséges, javasolja a Befektetési irányelvek rendkívüli módosítását.

A Portfóliókezelő rendkívüli tájékoztatási kötelezettségként teljesíti a Megbízó eseti, pl. rendkívüli jelentés, kimutatás készítésére, adatközlésre irányuló kérését.

MINUTA

9. SZÁMÚ MELLÉKLET

A PORTFÓLIÓKEZELŐ RENDELKEZÉSÉRE BOCSÁTOTT VAGYON MEGHATÁROZÁSA

MINNVA

10. SZÁMÚ MELLÉKLET

A <MEGBÍZÓ> BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

MINUTA

11. SZÁMÚ MELLÉKLET

ALÁÍRÓ KARTON <MEGBÍZÓ>

- Új Aláíró Karton** (a korábban érvényes Aláíró Karton érvényét veszti) **VAGY**
 Korábbi Aláíró Karton kiegészítése (a korábban érvényes aláírók jogosultsága hatályos marad)

Név	Képviselő módja*	Aláírás
	Önálló <input type="checkbox"/> Együtt A <input type="checkbox"/> / B <input type="checkbox"/>	
	Önálló <input type="checkbox"/> Együtt A <input type="checkbox"/> / B <input type="checkbox"/>	
	Önálló <input type="checkbox"/> Együtt A <input type="checkbox"/> / B <input type="checkbox"/>	
	Önálló <input type="checkbox"/> Együtt A <input type="checkbox"/> / B <input type="checkbox"/>	
	Önálló <input type="checkbox"/> Együtt A <input type="checkbox"/> / B <input type="checkbox"/>	
	Önálló <input type="checkbox"/> Együtt A <input type="checkbox"/> / B <input type="checkbox"/>	

A megfelelő mód „X”-szel jelölendő (személyenként csak egy jelölhető). Együttes aláírási jogosultság esetén „B” típusú aláíró csak egy „A” típusú aláíróval írhat alá az érvényes képviselőhöz. A fel nem használt sorokat áthúzással törölni kell.

Amennyiben az Aláíró Karton nem kerül kitöltésre, az utolsó aktuális verzió kerül figyelembe vételre.

Érvényes: 201... ..-tól

20... ..-ig

.....
Megbízó cégszerű aláírása

12. SZÁMÚ MELLÉKLET

CÉLSZÁMLÁK <MEGBÍZÓ>

A Portfóliókezelő a Megbízó felé teljesítendő fizetési kötelezettségét kizárólag a következő számlá(k)ra teljesítheti:

Számlavezető bank	Bankszámlaszám

A Megbízó nem kíván célszámlákat megjelölni.
(X-szel jelölendő, amennyiben fent nem kíván a Megbízó bankszámlaszámokat megadni.)

Dátum:

.....
Megbízó cégszerű aláírása