

Portfóliókezelési keretszerződés

Választott befektetési politika

Jelen szerződés létrejött alulírott helyen és napon

a **Random Capital Broker Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (székhely: H-1053 Budapest, Szép u.2., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-10-046204, jelen okiratban, és minden Aláírt Okiratban a továbbiakban: **Társaság, Megbízott**) és

név/cégnév:	
állandó lakcím/székhely:	
édesanyja neve/cégjegyzékszám	
Ügyfélszám:	

(jelen okiratban a továbbiakban: **Ügyfél, Megbízó**)

(jelen okiratban a továbbiakban együttesen: **Felek**) között.

1. A szerződés tárgya

- 1.1. Jelen szerződés a Felek között létrejött korábbi szerződések kiegészítése. A jelen szerződésben nem vagy csak részben szabályozott kérdésekben és meg nem határozott vagy csak részben meghatározott fogalmak értelmezésénél a korábban megkötött szerződések, valamint a Társaság mindenkor hatályos Üzletszabályzata és egyéb szabályzatai szerint kell eljárni.
- 1.2. Ügyfél – illetve annak törvényes képviselője – megbízza a Társaságot, hogy jelen szerződés feltételei szerint önállóan, az Ügyfél javára és terhére a jelen szerződéshez tartozó Befektetési politika szerint rendelkezzen a kezelésbe átadott, a jelen szerződésben meghatározott Induló vagyon és a szerződés tartalma alatt átadott további vagyonelemek (továbbiakban együttesen Portfólió) felett abból a célból, hogy annak elemeit kezelje, a Portfólió értékét növelje.
- 1.3. Jelen szerződés aláírásával az Ügyfél általános megbízást ad a pénzügyi eszközökből álló állomány kezelésére, pénzügyi eszközök vételére, eladására, az ezekhez kapcsolódó jövedelmek beszedésére és azok újrabefektetésére.
- 1.4. Szerződő felek megállapodnak, hogy a jelen szerződés keretében kezelt Portfólió Értékelési devizája EUR vagy USD vagy HUF. Ennek megfelelően a Társaság a Portfólió mindenkori értékét az Értékelési devizában mutatja ki, illetve a Portfólió hozamát is ennek megfelelően értékeli.
- 1.5. Az Ügyfél tulajdonát, a Portfólió elemét képező pénzeszközök és pénzügyi eszközök nyilvántartására, a hozzájuk kapcsolódó tranzakciók, forgalmazási ügyletek végrehajtására, nyilvántartására és elszámolására az Ügyfél részére az Ügyfélszámla, értékpapírszámla vezetéséről és az ezekhez kapcsolódó egyéb szolgáltatásokról szóló szerződés (továbbiakban

Ügyfélszámla szerződés) aláírásával - megnyitja az értékpapír-, értékpapír letéti-, valamint ügyfélszámlát (a továbbiakban együttesen Számla). Abban az esetben, ha az Ügyfél már rendelkezik Ügyfélszámlával, akkor a Társaság – azonos számlaszám alatt nyilvántartva, azonban az Üzletszabályzatban meghatározott szerződési feltételek mellett – megnyitja a jelen szerződéshez kapcsolódó alszámlát.

1.6. Az ügyfél azonosításra, az értesítési adatok megadására, Számlák vezetésére, az elszámolás szabályaira, a Számlák feletti (jelen szerződésben meghatározott) rendelkezési jogosultságra a Számlaszerződés rendelkezései az irányadóak.

1.7. A Társaság a portfóliókezelési tevékenység megkezdése előtt, az adott ügylet vagy pénzügyi eszköz megfelelősége mellett az Alkalmassági teszt segítségével meggyőződik arról, hogy a jelen szerződés és annak melléklete által meghatározott Befektetési politika

- a) alkalmas-e az Ügyfél által megjelölt befektetési célok megvalósítására,
- b) az annak kapcsán felmerülő, Ügyfél befektetési céljaival egyébként összhangban lévő kockázat mértéke megfelel-e az Ügyfél pénzügyi teherviselő képességének, és
- c) természetéhez és a kapcsolódó kockázatok megértéséhez és értékeléséhez az Ügyfél megfelelő tapasztalattal és ismerettel rendelkezik-e, ideértve a portfólió kezelési tevékenység kapcsán az e tevékenységből adódó kockázatokat is.

1.8. A Társaság megtagadja a portfólió kezelési szerződés megkötését abban az esetben, ha az Alkalmassági tesztben meghatározott információkhoz nem jutott hozzá vagy a Társaság saját értékelési módszere alapján az Alkalmassági teszt olyan eredményt ad, ami nem teszi lehetővé az adott pénzügyi eszköz vagy ügylet portfólióba illesztését.

2. Tőkemozgások

2.1. Az Ügyfél köteles a jelen szerződés írásba foglalását követő 5 munkanapon belül a Társaság kezelésébe átadni a portfólió kezelésre szánt pénzeszközöket és pénzügyi eszközöket (továbbiakban: Induló vagyon) a Társaságnál vezetett Portfólió kezelési számlájára történő pénztári befizetéssel, átutalással vagy értékpapír transzferrel.

2.2. Az Ügyfél kijelenti és szavatolja, hogy a portfólió kezelésre átadott eszközök per-, teher- és igénymentesek.

2.3. Az Induló vagyon eleme – a Szerződő felek eltérő megállapodása hiányában – a következő típusú eszköz lehet

- a) befektetési kategóriába sorolt OECD tagállam hivatalos fizetőeszköze,
- b) Magyar Állam vagy az MNB által nyilvánosan kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (továbbiakban Magyar állampapír) vagy
- c) a Budapesti Értéktőzsde hivatalos indexkosarába tartozó részvény.

2.4. Abban az esetben, ha az Induló vagyon eleme az Értékelési devizától eltérő eszköz, akkor a

Társaság a beérkezést követő 5 munkanapon belül tájékoztatja az Ügyfelet az Induló vagyontörvény Értékelési devizában meghatározott értékéről.

2.5. Az Ügyfél jogosult további eszközöket elhelyezni a Portfólióba (továbbiakban Tőkebefizetés), illetve a Portfólióból pénzügyi eszközöket kivonni (továbbiakban Tőkekivonás) az alábbi feltételek mellett:

- a) Ügyfél tudomásul veszi, hogy a szerződés megkötéséhez minimálisan 5 millió forint (vagy az aktuális MNB fixing szerint annak megfelelő értékű) Induló vagyontörvényre van szükség. Amennyiben a szerződés érvényessége alatt a Portfólió értéke az Ügyfél Tőkekivonása miatt az előzőekben meghatározott összeg alá esik, akkor a Társaság jogosult jelen szerződés azonnali hatályú felmondására. Ettől a szabálytól a Társaság – az Ügyfél tájékoztatása mellett – eltekinthet.
- b) Az Ügyfél a tervezett Tőkekivonásokat köteles 3 kereskedési munkanappal előre írásban jelezni. Abban az esetben, ha a Tőkekivonás meghaladja a Kezelt tőke 10%-át, akkor a tervezett Tőkekivonást 5 kereskedési munkanappal kell előre jelezni.
- c) Az Ügyfél által kezdeményezett Tőkekivonás miatt szükségessé váló pozíciózárásokból eredő veszteségért a Társaság nem vállal felelősséget, illetve a Befektetési politika megvalósításához szükséges portfólió-átrendezés addicionális költségei is az Ügyfelet terhelik.
- d) A Tőkekivonás – a Felek eltérő egyedi megállapodásától eltekintve – kizárólag forintban vagy a jelen szerződésben meghatározott más devizában történhet.
- e) Abban az esetben, ha az Ügyfél a jelen portfólió kezelési szerződés tekintetében Tartós befektetési számlára (továbbiakban Tbsz) vonatkozó kiegészítő megállapodást köt, akkor a Tőkebefizetésre és Tőkekivonásra vonatkozóan szabályokat a Tbsz esetében meghatározott korlátozások figyelembe vételével kell alkalmazni.

2.6. Az Induló vagyontörvény, Tőkebefizetés, illetve Tőkekifizetés (továbbiakban együttesen

$$C_t = \sum_{i=1}^T \sum_{i=1}^T \Delta x_{i,t} \cdot p_{i,t} \cdot f_{x_{i,t}} = \sum_{i=1}^T CF_t$$

Tőkekiszárolás) eredőjeként, az alábbi képlet alapján adódik a Kezelt tőke:

ahol T_0 az Induló befizetés időpontja

T a Kezelt tőke meghatározásának időpontja

t az egyes Tőkemozgások időpontja (index)

i az eszközök (index)

$\Delta x_{i,t}$ az i eszközből, t időpontban történt Tőkemozgás mennyisége

$p_{i,t}$ az i eszköz t időponti Értékelési árfolyama

c az Értékelési árfolyam devizája

$fx_{c,t}$ az Értékelési árfolyam devizája és a Portfólió Értékelési devizája közötti t időponti konverziós árfolyam

CF_t a t napi Tőkemozgások Értékelési devizában meghatározott értéke

3. Általános portfóliókezelési szabályok

3.1.A Portfólió kezelésekor a Társaság a legjobb szakmai tudása szerint, az Ügyfél által a Befektetési politikában, illetve a jelen szerződésben meghatározott feltételek mellett jár el, ugyanakkor a Társaság nem tesz ígéretet sem a Kezelt vagyon megőrzésére (Tőkevédelem, illetve Tőkegarancia), sem előre meghatározott hozam elérésére (Hozamvédelem, illetve Hozamgarancia), tekintettel arra, hogy a Társaság sem tőkevédelmet, sem tőkegaranciát, illetve sem hozamvédelmet sem hozamgaranciát nem vállal, így a jelen szerződés keretében megkötött ügyletekből eredő kockázatot, illetve veszteséget vagy nyereséget Ügyfél közvetlenül viseli.

3.2.Jelen szerződés alapján Társaság önállóan rendelkezik a Portfólióval, önállóan végzi a Portfólió ki- és átalakítását a Befektetési politikában foglaltaknak megfelelően. Az Ügyfél rendelkezési joga jelen szerződés hatálya alatt kizárólag a Befektetési politika kiválasztására, illetve a Tőkebefizetésekre és Tőkekivonásokra korlátozódik.

3.3.Az Ügyfél nem jogosult a kiválasztott Befektetési politika szerződés időtartama alatt történő megváltoztatására, erre a jelen szerződés megszüntetésével és új portfólió kezelési szerződés megkötésével van lehetősége.

3.4.A Befektetési politika kiterjed a

- a) a Portfólió kezelése során érvényesülő célkitűzésekre,
- b) a portfólió kezelő mérlegelése során szerepet játszó kockázati szintre,
- c) a Portfólióba felvehető pénzügyi eszközökre,
- d) az ezekre vonatkozóan végrehajtható ügyletekre (ideértve a kapcsolódó korlátozásokat), valamint
- e) a portfólió kezelő mérlegelési jogát érintő korlátokra.

3.5.A Portfólióhoz kapcsolódó kockázati szintek Befektetési politikában rögzített arányait és tartalmát az Ügyfél jelen szerződés aláírásával, felelőssége és a befektetésekből rejlő kockázatról a Társaságtól kapott tájékoztatás tudatában, a rendelkezésére álló pénzügyi és gazdasági információk és tapasztalatok teljes ismeretében jóváhagyja.

3.6.Az Ügyfél tudomásul veszi, hogy a Portfólió teljesítménye rövidtávon nagyban függ a piac ingadozásaitól, illetve a szerződés hatályba lépéskor meglévő piaci helyzettől, azaz a hozam, illetve az ezzel kapcsolatos várakozások legalább 1 éves időtartamra értelmezhetőek.

3.7.A Társaság az Ügyfél javára kezelt Portfólió terhére nem szerezhethet

- a) saját maga által forgalomba hozott pénzügyi eszközt,
- b) kapcsolt vállalkozása által forgalomba hozott pénzügyi eszközt, ide nem értve a szabályozott piacra bevezetett és a multilaterális kereskedési rendszerben kereskedés tárgyát képező értékpapírt, és
- c) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban Tpt.) szerinti nyilvános vételi ajánlattételi kötelezettséget eredményező befolyást.

3.8.A Társaság a Portfólióban található értékpapírokat – a felek külön egyedi megállapodásának hiányában – nem adhatja kölcsön.

3.9.Együttműködési kötelezettség keretében a Felek jelen Szerződés teljesítése érdekében kötelesek egymással maradéktalanul együttműködni.

4. A Társaság kötelezettségei és jogai

4.1.A Társaság a legjobb szakmai tudása szerint, az ilyen szervezettől elvárható legnagyobb gondossággal, az Ügyfél által választott Befektetési politikában meghatározott követelmények, szabályok és lehetőségek szerint meghatározza a Portfólió összetételét, szervezi, irányítja és végrehajtja a kezelésébe adott Portfólió befektetési ügyleteit, a Portfólió elemei után járó hozamokat beszedi és jóváírja.

4.2.A Társaság vezeti a Portfólió – a Társaság saját és más ügyféleszközöktől elkülönült - nyilvántartását. A Társaság köteles olyan nyilvántartást vezetni, amely Ügyfél számára – valamennyi jogszabályban meghatározott, a kihelyezett befektetési üzletmenettel közvetetten vagy közvetlenül összefüggő – jelentési és beszámolási kötelezettségéhez szükséges adatot hitelt érdemlően tartalmazza.

4.3.Rendszeres tájékoztatási kötelezettségét a Társaság az alábbiak szerint teljesíti Rendszeres tájékoztatás

4.3.1. A *Rendszeres tájékoztatás*ra minden Portfólió esetén havi rendszerességgel kerül sor, legkésőbb a havi fordulónapot követő 12. munkanapig. A Rendszeres tájékoztatás naptári hónapra vonatkozik (Jelentésben foglalt időszak), értéknapja a naptári hónap utolsó kereskedési napja.

4.3.2.A Rendszeres tájékoztatás keretén belül a következőkről kell tájékoztatni a Lakossági ügyfelet:

- a) a Társaság neve, székhelye és elérhetőségei,
- b) az Ügyfél neve és a Portfóliókezelési alszámla száma,
- c) a Portfólió részletes összetétele és a Portfólió elmeinek piaci értéke az értékelési szabályok alapján a jelentés értéknapjára vonatkozóan,
- d) a Portfóliókezelés alatt történt tőkebefizetések –és kivonások összegét,

- e) az Ügyfél felé felszámított jutalékok, díjak és egyéb költségek teljes összege, legalább a kezeléssel és a megbízás végrehajtásával összefüggő tételek elkülönítésével,
- f) a Portfólióban lévő pénzügyi eszközön realizált osztalék, kamat, kamatnak minősülő vagy egyéb hozamjellegű kifizetés összege jogcímenként
- g) a Portfólió abszolút és relatív hozamát a Teljes időszakra vonatkozóan,
- h) a Portfólión elért hozam összevetése a Portfólió Referenciahozamával,
- i) társasági események, amelyek a Portfólióban lévő pénzügyi eszköz kapcsán valamilyen jog vagy jogosultság keletkezésével jártak, valamint
- j) ha az ügyfél nem az ügyletenkénti tájékoztatást választotta, akkor minden egyes, a jelentésben foglalt időszakban végrehajtott ügylet kapcsán:
 - i. a kereskedési napot,
 - ii. az ügylet végrehajtásának időpontját,
 - iii. az ügylet típusát,
 - iv. a kereskedési helyszín nevét, illetve azonosítóját,
 - v. a pénzügyi eszköz megnevezését és azonosítóját,
 - vi. az eladás/vétel megjelölését,
 - vii. az ügylet természetét, ha sem eladásnak, sem vételnek nem tekinthető,
 - viii. a pénzügyi eszköz mennyiségét,
 - ix. a pénzügyi eszköz kereskedési egységének árát, megjelölve a kereskedési egységet is, valamint a
 - x. a teljes költséget meg kell adni.

4.3.3. Az Üzletszabályzat végrehajtott megbízásokra vonatkozó általános szabályokat kell alkalmazni, amennyiben az Ügyfél a Rendszeres tájékoztatás mellett kéri a Portfólió terhére és javára kötött ügyletekről a részletes, tranzakciósintű tájékoztatást.

4.4. A tőkevesztéshez kapcsolódó rendkívüli tájékoztatási kötelezettségének a Társaság az alábbiak szerint tesz eleget.

Amennyiben a szerződés nem tartalmaz Tőkevédelmet, akkor a szerződésben meg kell határozni a tőkevesztés mértékét, aminél az Ügyfelet a Rendkívüli tájékoztatás keretében informálni kell (továbbiakban *Tőkevesztés miatti tájékoztatás*). Ennek mértéke – amennyiben a Társaság és az Ügyfél a szerződésben ettől nem tekint el, vagy nem határoz meg más értéket – a jelen szabályzatban meghatározott számítási módszer szerint a következő:

- a) 25%-os veszteség
- b) 50%-os veszteség
- c) 75%-os veszteség
- d) 100%-os veszteség

4.5.A tulajdonosi jogok gyakorlására feljogosító értékpapírok Portfólióba kerülése esetén a Társaság az Ügyfél előzetes írásbeli felhatalmazása esetén jogosult a saját nevében és az Ügyfél javára eljárni és a tulajdonosi jogokat gyakorolni. Jelen pont nem vonatkozik ezen értékpapírok után járó bármilyen hozamra, amelyet a Társaság automatikusan beszed.

5. Az Ügyfél kötelezettségei és jogai

5.1.Ügyfél a jelen szerződés rendelkezéseinek megfelelően jogosult:

- a) a Portfólió terhére Tőkekivonást, illetve javára Tőkebefizetést eszközölni,
- b) a Portfólióról Rendes és Rendkívüli tájékoztatást kérni, illetve
- c) a Befektetési irányelveket megválasztani.

5.2.Ügyfél köteles a Társaságot haladéktalanul írásban értesíteni, amennyiben

- a) Ügyfél gazdasági társaság és ellene csőd- vagy felszámolási eljárást kezdeményeznek,
- b) Ügyfél gazdasági társaság és végelszámolási eljárást kezdeményez, illetve
- c) Ügyfél képviselőjében eljáró személyek változnak.

6. A portfólió értékelése

6.1.A Tőkemozgások, illetve a Portfólió értékelése a Társaság mindenkor hatályos Eszközértékelési szabályzata alapján történik.

6.2.A Portfólió aktuális értékét (továbbiakban: Nettó eszközérték) a Társaság minden munkanapra vonatkozóan megállapítja, az alábbiak szerint:

- a) A Portfólió elemei piaci Értékelési árfolyamon kerülnek értékelésre.
- b) Az Értékelési árfolyam tartalmazza az időarányos kamatokat a kamatozó kötvény típusú értékpapírok, valamint minden olyan eszköz esetén, amelyből kamatjövedelem származik.
- c) A Nettó eszközérték a már elszámolt költségek és díjak levonása után kerül megállapításra. Az adott időszakot terhelő, de – a jelen szerződés alapján - csak a későbbi időpontban esedékes, illetve akkor elszámolható költségek nem kerülnek levonásra a Nettó eszközértékből.

- d) A Portfóliót terhelő adók csak abban az esetben kerülnek levonásra a Nettó eszközértékből, ha azokat – a vonatkozó adójogszabályok szerint – a Társaságnak kifizetőként meg kell állapítania és le kell vonnia.
- e) Az egyes pénzeszközök és pénzügyi eszközök pozíciója a megkötött, de még el nem számolt ügyleteket is tartalmazza (továbbiakban: Kereskedés-napi elszámolás elve).
- f) A nyitott származtatott pozíciók elszámolás alatt álló árkülönbözötét, illetve az Értékelési hirdetemény alapján számolt nem realizált eredményt az adott származtatott termék elszámolási devizájában mutatjuk ki.
- g) A Nettó eszközérték a Portfólió Értékelési devizájában kerül meghatározásra az alábbi képlet szerint:

$$V_t = \sum_i x_{i,t} \cdot p_{i,t} \cdot f_{x_{i,t}}$$

ahol: t az értékelés időpontja

x az i eszközből t napon a Portfólióban szereplő mennyiség

6.3. Az időszakra vonatkozó Átlagos teljes tőke az adott időszak egyes Nettó eszközértékeinek naptári nappal súlyozott számtani átlagaként adódik az alábbi képlet szerint:

$$\bar{V}_t = \frac{\sum_{t=t_1}^{t_2} V_t \cdot (t'-t)}{t_2 - t_1 + (t_2' - t_2)}$$

ahol: t_1 a hónap első munkanapja

t_2 a hónap utolsó munkanapja

$t'-t$ az értékelés napja és azt következő munkanap közötti naptári napok száma

$t_2'-t_2$ az időszak utolsó értékelési napja és azt következő munkanap közötti naptári napok száma

6.4. A Relatív hozam megállapítására napi idősúlyozott módszer alapján kerül sor az alábbiak szerint:

- a) Első lépésben a Napi hozam (r_t) kerül megállapításra az alábbi képlet alapján:

$$r_t = \frac{(V_t - CF_t) - V_{t-1}}{V_{t-1}}$$

- b) Az Időszaki hozam a Napi hozamok mértani láncaként kerül meghatározásra az alábbi képlet alapján:

$$R_{t_1, t_2} = \prod_{t=t_1}^{t_2} (1 + r_t) - 1$$

- ahol t_1 az időszak kezdeti napjának indexe
 t_2 az időszak záró napjának indexe
 R_{t_1, t_2} az Időszaki hozam

6.5. Az Abszolút hozam a jelen szerződésben meghatározott aktuális Nettó eszközérték és a Kezelt Tőke különbözeteként adódik.

6.6. A Portfólió Napi referenciahozama (ref) az Értékelési deviza szerződéskötés napján aktuális jegybanki alapkamata. A Portfólió Időszaki referenciahozama a jelen szerződésben leírt képlet alapján, a Napi referenciahozam felhasználásával kerül megállapításra.

6.7. A Portfólió hozamának értékeléséhez a Társaság minden hónap utolsó munkanapjára vonatkozóan megállapítja a Portfólió Referenciaértékét az alábbi képlet alapján:

$$V_T^{\text{ref}} = \sum_{t=T_0}^T CF_t \cdot (1 + R_{t,T}^{\text{ref}})$$

- ahol $R_{t,T}^{\text{ref}}$ a Tőkemozgás és az értékelési időpontja közötti Időszaki referenciahozam

7. Díjazás

7.1. A Felek a jelen szerződés alapján megkötött ügyletek vonatkozásában a Társaság mindenkor hatályos kondíciós listája az irányadó. A Portfólió kezelésével kapcsolatban az alábbi díjak (együttesen: Portfólió kezelési díjak) kerülnek felszámításra:

- a) Szerződéskötési díj: az Induló vagyon, illetve a Tőkebefizetés 2 %-a, amely a Tőkemozgás Portfólió kezelési számlán történő jóváírásakor esedékes.
 - b) Portfólió kezelési díj: minden hónap utolsó munkanapján esedékes, a jelen szerződésben meghatározott Átlagos teljes tőke 2,4%-ának tizenketted része. A Portfólió kezelési díj levonása után újra meg kell állapítani a Nettó eszközértéket, a Portfólió abszolút és relatív hozamát.
 - c) Sikerdíj: minden hónap utolsó munkanapján esedékes
- i. Az első hónap utolsó munkanapján (továbbiakban Havi fordulónap) összevetésre kerül

a – a b) bekezdés figyelembe vételével – megállapított Nettó eszközérték, illetve a Portfólió Referenciaértéke. Amennyiben a Nettó eszközérték magasabb a portfólió referenciaértékénél, akkor a Társaság a különbözet 20%-ára (továbbiakban Sikerdíj) jogosult. Abban az esetben, ha a jelen pont alapján Sikerdíj került elszámolásra, akkor a Legmagasabb hó végi nettó eszközérték (ún. High water mark) a Sikerdíj levonása utáni Nettó eszközérték, egyébként a Havi fordulónapi Referenciaérték lesz.

$$V_m^{hw} = \max(V_t - f_m; V_t^{ref})$$

ahol: V_m^{hw} a Legmagasabb hó végi nettó eszközérték m hónap t Fordulónapján

m a hónap index (jelen pont szerint m=1)

t a Havi fordulónap

f_m az m hónapi elszámolható sikerdíj összege

ii. A további hónapok Havi fordulónapján (illetve a szerződés megszűnésének napján) a jelen pont szerint kell eljárni. Ebben az esetben a – a b) bekezdés figyelembe vételével – megállapított Nettó eszközérték és az előző Legmagasabb hó végi nettó eszközérték Tőkemozgásokkal és Referenciahozammal korrigált értéke kerül összevetésre. Amennyiben a Nettó eszközérték (ide értve a korábban levont sikerdíjakat is) a magasabb, akkor a Társaság erre a különbözetre vetített Sikerdíjra jogosult. Abban az esetben, ha a jelen pont alapján Sikerdíj került elszámolásra, akkor az adott Havi fordulónapra vonatkozó Legmagasabb hó végi nettó eszközérték a Sikerdíj levonása utáni Nettó eszközérték, egyébként a korrigált előző havi Legmagasabb hó végi nettó eszközérték lesz

$$V_m^{hw} = \max\left(V_{m-1}^{hw} \cdot (1 + R_{m-1,m}^{ref}) + \sum_{t>m-1}^m CF_t \cdot (1 + R_{t,m}^{ref}); V_t - f_m\right) = \max(V_{m-1}^{hw}; V_t - f_m)$$

ahol: m-1 az előző hónap index

V_{m-1}^{hw} az előző hónap végi Legmagasabb hó végi nettó eszközérték

$R_{m-1,m}^{ref}$ az előző és aktuális hónap Fordulónapjai között számított időszaki Referenciahozam

CF_t t napig történt tőkemozgások, ide értve a tőkekivonásként értelmezett sikerdíjakat is.

$R_{t,m}^{ref}$ a Tőkemozgás napja és az aktuális hónap Fordulónapjai között számított időszaki Referenciahozam

V_{m-1}^{hw} , a korrigált előző hónap végi Legmagasabb hó végi nettó eszközérték, amely az előző hónap végi Legmagasabb hó végi nettó eszközérték aktuális Fordulónapra Referenciahozammal számított jelenértéke és az előző Havi fordulónap óta (ide nem értve az előző Havi fordulónapot) történt Tőkemozgások Referenciahozammal számított jelenértékének összegével egyezik meg.

7.2.A Társaság a hónap utolsó munkanapján esedékes Portfólió kezelési - és Sikerdíj elszámolása után megállapítja a Portfólió kezelési díjak utáni nettó eszközértéket.

7.3.A díjakra vonatkozó megállapodásban nem rögzített díjtételek tekintetében a Társaság mindenkor hatályos Kondíciós listája az irányadó. A díjak elszámolása a Portfólió terhére történik.

8. Egyéb rendelkezések

8.1.Jelen szerződést a Felek határozatlan időre kötik, a jelen fejezetben meghatározott felmondási szabályok mellett.

8.2.Jelen szerződést bármelyik Fél indokolás nélkül a másik Félhez intézett írásbeli értesítéssel, 15 napos felmondási idővel felmondhatja (Rendes felmondás). Felek a felmondás jogával csak rendeltetésszerűen élhetnek.

8.3.Az Ügyfél oldaláról történő Rendes felmondás esetén – amennyiben a szerződés megkötésétől számítva nem telt el egy naptári év - a Társaság jogosult a portfólió kezelési szerződés első évére vonatkozó Portfólió kezelési díjra. A fennmaradó időszakra vonatkozó portfólió kezelési díjat a Záró nettó eszközérték alapján kell meghatározni.

8.4.Jelen szerződés bármely okból történő megszűnése esetén a Felek a Szerződés megszűnésétől számított 10 munkanapon belül elszámolnak.

8.5.Ha a Felek másképp nem állapodnak meg, a Társaság köteles a Portfólió elmeit a Portfólió Értékelési devizájában vagy forintban a szerződés megszűnésétől számított 10 munkanapon belül az Ügyfél rendelkezéseinek megfelelően, számára átadni. A szerződés záró napjára vonatkozóan a Társaság elkészíti a Rendes tájékoztatásban foglalt jelentést, megállapítja a Portfólió Záró nettó eszközértékét és elszámolja a Portfólió kezelési díjakat.

8.6.Ügyfél azonnali hatállyal felmondhatja a Szerződést (Rendkívüli felmondás), ha

- a) a Társaság tevékenységi engedélyét visszavonják,
- b) a Társaság a Befektetési politikában meghatározott korlátokat ismételten vagy súlyosan megsértette, illetve
- c) bíróság jogerős végzéssel elrendeli a Társaság elleni felszámolási eljárás megindítását és az erről szóló hirdetményt közzéteszi.

8.7. A Társaság azonnali hatállyal felmondhatja a Szerződést (Rendkívüli felmondás), ha

- a) a Portfólió Nettó eszközértéke a jelen szerződésben meghatározottak szerinti összeg alá esik, vagy
- b) az Ügyfél a Társaság üzletszabályzatában meghatározott súlyos szerződésszegést követ el.

8.8. A jelen szerződésben nem szabályozott kérdésekben a Társaság mindenkor érvényben levő Üzletszabályzatát valamint a vonatkozó jogszabályok rendelkezéseit kell megfelelően alkalmazni.

8.9. A Társaság mindenkor hatályos Üzletszabályzata Társaság ügyfélszolgálati irodájában, illetve honlapján tekinthetők meg.

8.10. Amennyiben a Társaság közreműködő partnereket vesz igénybe (ide értve a letétkezelőket is), valamely tevékenységét kiszervezi vagy ügynököt alkalmaz, akkor azok tevékenységéért úgy felel, mintha az érintett tevékenységet maga látta volna el. Amennyiben a közreműködő felelősségét jogszabály vagy Üzletszabályzat korlátozza, a Társaság felelőssége a közreműködő felelősségéhez igazodik.

8.11. Amennyiben az Ügyfél a portfóliókezelési szolgáltatást Tartós Befektetési Számláján veszi igénybe, úgy a jelen szerződésben foglaltakat a TBSZ számlákra vonatkozó jogszabályok figyelembe vételével kell alkalmazni.

8.12. A Szerződő felek megállapodnak abban, hogy a jelen szerződés kapcsán kialakult jogviták esetén törekednek a tárgyalásos, peren kívüli megállapodásra. Ha ez nem vezet eredményre, akkor a Tőzsdei Választott Bíróság illetékességét kötik ki abban az esetben is, ha jelen szerződés bármilyen okból megszűnt.

8.13. A Szerződő felek képviselői kijelentik, hogy a jelen szerződésben foglaltakat kölcsönösen és együttesen értelmezték és megállapítják, hogy a jelen szerződés akaratukkal mindenben megegyezik, továbbá kijelentik, hogy a jelen szerződés aláírására és a jelen szerződésben foglalt kötelezettségvállalásra jogosultak, illetőleg felhatalmazással rendelkeznek.

Kelt: _____

Ügyfél

Társaság

Jelen szerződés elválaszthatatlan mellékletét képezik:

1. Alkalmassági teszt
2. Választott Befektetési politika
3. Eszközértékelési szabályzat
4. Portfóliókezelésre átvett eszközök
5. Kockázatfeltáró nyilatkozat

Előttünk, mint tanúk előtt:

	Tanú 1	Tanú 2
Név:		
Lakcím:		
Szigsz.:		
Aláírás		

1. sz. melléklet

Alkalmassági teszt

Az alábbi teszt kitöltését a befektetési vállalkozásokról és árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény 44. §-a írja elő. A teszt célja, hogy a Random Capital Zrt. (továbbiakban: Társaság) felmérje, milyen ismeretekkel illetve tapasztalatokkal rendelkezik Ön az alább részletezett pénzügyi eszközök vonatkozásában.

Felhívjuk szíves figyelmét arra, hogy a jelen teszt kitöltésének hiányában Társaságunknak nem áll módjában portfólió kezelési, illetve befektetési tanácsadási szolgáltatást nyújtani az Ön részére.

Név:	
Cím:	
Ügyfélszám:	

1. Mi az Ön legmagasabb befejezett iskolai végzettsége? (csak egy válasz jelölhető meg)

- alapfokú
- középfokú
- felsőfokú

2. Jelenlegi vagy korábbi munkahelye, munkaköre összefügg-e a pénzügyi szektorral? (csak egy válasz jelölhető meg)

igen

nem

3. Jelenleg milyen beosztásban dolgozik? (csak egy válasz jelölhető meg)

tanuló/nyugdíjas vagyok, vagy egyéb okból nem dolgozom

alkalmazott

középvezető, felsővezető

egyéni vállalkozó

4. Milyen csatornákon követi a pénzügyi piac változásait? (több válasz is bejelölhető)

egyáltalán nem követem

magazinokon, folyóiratokon, televíziós műsorokon keresztül

internetes oldalakon

ingyenes pénzügyi témájú hírleveleken keresztül

előfizetéses, fizetős pénzügyi témájú médiából

5. Milyen céllal kíván befektetni? (több válasz is bejelölhető)

- Likviditás kezelés
- Kockázatmentes megtakarítás
- Bankbetétet meghaladó hozam elérése
- Spekuláció

6. Az Ön rendszeres havi nettó jövedelme

- 200 ezer Ft alatt
- 200 és 500 ezer Ft között
- 500 ezer Ft felett

7. Rendszeres havi jövedelmének forrása (több válasz is megjelölhető)

- Alkalmazotti jogviszony
- Vállalkozói jogviszony
- Befektetések
- Ingatlan bérbeadás

8. Rendszeres havi kötelezettsége (hitel, létfenntartási költségek)

- 200 ezer Ft alatt
- 200 és 500 ezer Ft között
- 500 ezer Ft felett

9. Mekkora az Ön havi átlagos megtakarítása?

- Nem rendelkezem megtakarítással
- 100 ezer Ft alatt
- 100 és 300 ezer Ft között
- 300 ezer Ft felett

10. Milyen pénzügyi, befektetési eszközökkel rendelkezik jelenleg

- Jelenleg nem rendelkezem befektetéssel

Likvid eszközök (készpénz, bankbetét, állampapír)

- Nincsenek befektetett likvid pénzügyi eszközeim
- 1 Millió Ft alatt
- 1 és 10 Millió Ft között
- 10 Millió Ft felett

Befektetett eszközök (részvények, befektetési jegyek, határidős termékek)

- Nincsenek ilyen eszközeim
- 1 Millió Ft alatt
- 1 és 10 Millió Ft között
- 10 Millió Ft felett

Ingtalan

- Nincs saját tulajdonú ingatlanom
- 20.000.000 Ft alatt
- 20-50.000.000 Ft között
- 50.000.0000 Ft felett

11. Milyen mértékű kockázatot hajlandó vállalni Ön? (csak egy válasz jelölhető meg)

- Minimális kockázattűrő képesség
(pl. bankbetét, diszkontkincstárjegy)
- Alacsony kockázattűrő képesség
(pl. befektetési jegyek, pénzpiaci alapok)
- Közepes kockázattűrő képesség
(pl. részvények)
- Magas kockázattűrő képesség
(pl. határidős termékek, deviza termékek)

12. Milyen megtakarítási formával rendelkezett már korábban?

- Bankbetét
- Állampapír
- Vállalati kötvény, jelzáloglevél
- Hazai részvények
- Nemzetközi részvények
- Származtatott ügyletek (határidős, opciós, egyéb derivatív)
 - Részvény
 - Index
 - Áru
 - Deviza

13. Tisztában van-e a határidős, tőkeáttételes ügylettípusok kockázatával?

- Igen, több ilyen befektetésem is volt
- Elméletben igen, azonban még nem kötöttem ilyen ügyletet
- Nem hallottam még erről

14. Tisztában van azzal, hogy a portfóliókezelési szolgáltatás során tőkeveszteség is érheti? (csak egy válasz jelölhető meg)

- Nem, erről nincs tudomásom
- Igen, tudomásom van róla

15. Mekkora tőkeveszteséget hajlandó elviselni? (csak egy válasz jelölhető meg)

- nem vagyok hajlandó tőkeveszteséget elviselni
- 5% alatt
- 5-25% között
- 25% felett

16. Az esetleges tőkepiaci veszteség veszélyeztetné-e havi likviditását?

- igen
- nem

PORTFÓLIÓKEZELÉSI BEFEKTETÉSI POLITIKA
Random Global

név/cégnév:	
állandó lakcím/székhely:	
édesanyja neve/cégjegyzékszám	
Ügyfélszám:	

Jelen Befektetési Politika elválaszthatatlan részét képezi a Random Capital Zrt. (Székhely: 1053 Budapest, Szép utca 2. Cg.: 01-10-046204, továbbiakban Random Capital Zrt.) és **Ügyfél neve** között létrejött portfóliókezelési keretszerződésnek.

1. A portfóliókezelő

A portfólió kezelését a Random Capital Zrt.(a továbbiakban Társaság, portfóliókezelő) magyar befektetési szolgáltató társaság végzi.

2. Befektetési cél

Az portfóliókezelő célja, hogy a hazai és nemzetközi tőkepiacokon fellépő dinamikus elmozdulásokból profitáljon, és ezzel a befektetőknek kiemelkedő abszolút hozamot érjen el. A portfóliókezelő mind az emelkedő mind a csökkenő árfolyamváltozásokat igyekszik kihasználni, így akár csökkenő árfolyamok mellett is érhet el profitot.

3. Befektetési stratégia

A portfóliókezelő a befektetési döntéseit fundamentális és technikai elemző módszereket alkalmazva hozza meg. A stratégia egy opportunistá technika, amely az árfolyamok dinamikus elmozdulását igyekszik kihasználni úgy, hogy közben szigorú kockázatkezelési technikát alkalmaz. A portfóliókezelő vételi és eladási pozíciókat is felvehet. Az alkalmazott stratégia következménye, hogy a hazai és a nemzetközi részvény és kötvénypiacokkal alacsony korrelációra lehet számítani, ezért ideális eszköze lehet egy hatékony diverzifikációnak is.

4. Kockázatkezelés

A befektetési eszközök közti diverzifikáció mellett az portfóliókezelő aktív, folyamatos kockázatkezelést alkalmaz. Minden egyes pozíciónyitás előtt a vállalt kockázat előre meghatározásra kerül.

5. Befektetési eszközök

A portfóliókezelő teljes szabadságot élvez a befektetési eszközök kiválasztásában. A portfóliókezelő vételi és eladási pozíciókat vehet fel a magyar és a nemzetközi piacokon elérhető részvényekben, kötvényekben, részvényindexekben, egyéb más termékekből kialakított indexekben, árupiaci termékekben, vagy ezen eszközök származtatott termékeikben, vagy ezen eszközök származtatott tőzsdén kívüli termékeiben. Opciókat vehet és írhat ki, továbbá devizákat vehet, vagy adhat el.

6. Befektetési korlátok

	Befektetési eszközkategóriák	Portfólión belüli arány
a	Befektetési kategóriába tartozó hitelviszonyt megtestesítő	0-100%

	állampapírok	
b	Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0-100%
c	Részvények	0-100%
d	Certifikátok, opciós jogok és warrantok	0-100%
e	Spekulatív célú derivatív pozíciók	0-100%

A spekulatív célú derivatív pozíciók (e. pont) részletezése:

Derivatív megnevezése	termék	Maximális Tőkeáttétel *
Forward		10
Futures		10
Futures spread		20
opció vétel (jogosult)		20
opció kiírás (kötelezett)		10

* Maximális Tőkeáttétel = szorzószám, a maximálisan felvehető pozíció árfolyamértéke a portfólió értékének arányában, abszolút értéken számolva

7. Hozam cél és időtáv

A portfóliókezelő célja, hogy a befektetőknek 5 év időtartamra számított éves 10-20 % vagy akár ennél magasabb átlaghozamot érjen el, relatív alacsony tőkevisszaesések mellett.

8. Kockázat

A portfóliókezelő célja, hogy a befektetőknek a lehető legmagasabb hozamot érje el. A kiemelkedő hozam elérése érdekében tőkeáttétes befektetési stratégiát alkalmaz. A portfóliókezelő szabad mérlegelési jogát a portfólióba felvehető pénzügyi eszközök köre és a vállalható tőkeáttétel korlátozza. A portfólió kockázatának korlátozása érdekében – a választható pénzügyi eszközök körének meghatározása mellett – a portfólió esetében a tőkeáttétel (amely az egyes pénzügyi eszközök (származtatott termékek esetében mögöttes termék) abszolút árfolyamértékeinek összesített értéke osztva a portfólió aktuális értékével) nem haladhatja meg a 20-szoros mértéket.

A portfóliókezelés kockázati besorolása: **magas**. A Társaság külön kockázatfeltáró nyilatkozatban tájékoztatja Ügyfeleit az egyes piacokhoz, pénzügyi eszközökhöz és ügyletekhez kapcsolódó általános kockázatokról.

9. Befektetés mérete

A legkisebb befektethető összeg **5 millió HUF**, illetve ennek megfelelő USD vagy EUR.

10. Befektetési devizaneme

Ügyfeleink a portfóliókezelési szerződésben kiválaszthatják, hogy **HUF** (Magyar Forint), **USD** (USA Dollár) vagy **EUR** (Euro) – ban kívánnak befektetni. A befektetési devizanem meghatározása nem a portfólióba felvehető pénzügyi eszközök devizanemét határozza meg, hanem ebben a devizában kerül megállapításra a Portfólió értéke, illetve a befektetési devizanemhez tartozó jegybanki alapkamat lesz a portfólió referenciahozama.

11. Költségek és adózás

A költségek pontos mértékét és elszámolásuk módját a portfóliókezelési szerződés szabályozza. A tranzakciós költségek vonatkozásában a Random Capital Zrt. mindenkor hatályos kondíciós listája az irányadó. A tranzakciós költségen felül a következő portfóliókezelési díjak kerülnek felszámításra:

- **Tőkebefizetési díj:** mértéke 2%.
- **Portfóliókezelési díj:** mértéke havi átlagos portfólióérték 0,2%.
- **Sikerdíj:** a referenciahozamot meghaladó eredmény 20%-a.

Felhívjuk a figyelmét, hogy a portfólió értékének, illetve hozamának meghatározásakor csak a hatályos jogszabályokban meghatározott, a Társaság (mint kifizető) által megállapítandó és levonandó adókat vesszük figyelembe.

Budapest, 2011.

.....
Ügyfél neve
Ügyfél

PORTFÓLIÓKEZELÉSI BEFEKTETÉSI POLITIKA
Random Classic

név/cégnév:	
állandó lakcím/székhely:	
édesanyja neve/céggjegyzékszám	
Ügyfélszám:	

Jelen Befektetési Politika elválaszthatatlan részét képezi a Random Capital Zrt. (Székhely: 1053 Budapest, Szép utca 2. Cg.: 01-10-046204, továbbiakban Random Capital Zrt.) és **Ügyfél neve** között létrejött portfóliókezelési keretszerződésnek.

12. A portfóliókezelő

A portfólió kezelését a Random Capital Zrt.(a továbbiakban Társaság, portfóliókezelő) magyar befektetési szolgáltató társaság végzi.

13. Befektetési cél

A portfóliókezelő célja, hogy elsősorban a Budapesti Értéktőzsdén elérhető termékek segítségével kiemelkedő abszolút hozamot érjen el. A portfóliókezelő kizárólag a forintban denominált eszközökben vesz fel pozíciókat, így jelen befektetési politika alkalmas a Tartós Befektetési Számla követelmények kielégítésére. A portfóliókezelő mind az emelkedő mind a csökkenő árfolyamváltozásokat igyekszik kihasználni, így akár csökkenő árfolyamok mellett is érhet el profitot.

14. Befektetési stratégia

A portfóliókezelő a befektetési döntéseit fundamentális és technikai elemző módszereket alkalmazva hozza meg. A stratégia egy opportunistá technika, amely az árfolyamok dinamikus elmozdulását igyekszik kihasználni úgy, hogy közben szigorú kockázatkezelési technikát alkalmaz. A portfóliókezelő vételi és eladási pozíciókat is felvehet.

15. Kockázatkezelés

A befektetési eszközök közti diverzifikáció mellett az portfóliókezelő aktív, folyamatos kockázatkezelést alkalmaz. Minden egyes pozíciónyitás előtt a vállalt kockázat előre meghatározásra kerül.

16. Befektetési eszközök

A portfóliókezelő kizárólag forintban denominált eszközökbe fektetheti be a rendelkezésre bocsátott tőkét. A portfóliókezelő vételi és eladási pozíciókat vehet fel a Budapesti Értéktőzsdén elérhető részvényekben, kötvényekben, részvényindexekben, egyéb más termékekből kialakított indexekben, árupiaci termékekben, vagy ezen eszközök származtatott termékeikben.

17. Befektetési korlátok

	Befektetési eszközkategóriák	Portfólión belüli arány
a	Befektetési kategóriába tartozó hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok	0-100%
b	Egyéb hitelviszonyt megtestesítő forintban denominált	0-100%

	értékpapírok	
c	BÉT-re bevezetett Részvények	0-100%
d	BÉT-re bevezetett Certifikátok,	0-100%
e	BÉT-re bevezetett Spekulatív célú derivatív pozíciók	0-100%

A spekulatív célú derivatív pozíciók (e. pont) részletezése:

Derivatív megnevezése	termék	Maximális Tőkeáttétel *
Futures index		4
Futures egyedi részvény		4
Futures deviza		4

* Maximális Tőkeáttétel = szorzószám, a maximálisan felvehető pozíció árfolyamértéke a portfólió értékének arányában, abszolút értéken számolva

18. Hozam cél és időtáv

A portfóliókezelő célja, hogy a befektetőknek 5 év időtartamra számított éves 10-15 % vagy akár ennél magasabb átlaghozamot érjen el, relatív alacsony tőkevisszaesések mellett.

19. Kockázat

A portfóliókezelő célja, hogy a befektetőknek a lehető legmagasabb hozamot érje el. A kiemelkedő hozam elérése érdekében tőkeáttétes befektetési stratégiát alkalmaz. A portfóliókezelő szabad mérlegelési jogát a portfólióba felvehető pénzügyi eszközök köre és a vállalható tőkeáttétel korlátozza. A portfólió kockázatának korlátozása érdekében – a választható pénzügyi eszközök körének meghatározása mellett – a portfólió esetében a tőkeáttétel (amely az egyes pénzügyi eszközök (származtatott termékek esetében mögöttes termék) abszolút árfolyamértékeinek összesített értéke osztva a portfólió aktuális értékével) nem haladhatja meg a 4-szeres mértéket.

A portfóliókezelés kockázati besorolása: **közepes**. A Társaság külön kockázatfeltáró nyilatkozatban tájékoztatja Ügyfeleit az egyes piacokhoz, pénzügyi eszközökhöz és ügyletekhez kapcsolódó általános kockázatokról.

20. Befektetés mérete

A legkisebb befektethető összeg **5 millió HUF**.

21. Befektetési devizaneme

Ügyfeleink a portfóliókezelési szerződésben kizárólag **HUF** (Magyar Forint) – ban fektethetnek be. A befektetés referenciahozama a MNB jegybanki alapkamata. A portfóliókezelő kizárólag forintban denominált eszközökbe fektet.

22. Költségek és adózás

A költségek pontos mértékét és elszámolásuk módját a portfóliókezelési szerződés szabályozza. A tranzakciós költségek vonatkozásában a Random Capital Zrt. mindenkor hatályos kondíciós listája az irányadó. A tranzakciós költségen felül a következő portfóliókezelési díjak kerülnek felszámításra:

- **Tőkebefizetési díj:** mértéke 2%.

- **Portfóliókezelési díj:** mértéke havi átlagos portfólióérték 0,2%.
- **Sikerdíj:** a referenciahozamot meghaladó eredmény 20%-a.

Felhívjuk a figyelmét, hogy a portfólió értékének, illetve hozamának meghatározásakor csak a hatályos jogszabályokban meghatározott, a Társaság (mint kifizető) által megállapítandó és levonandó adókat vesszük figyelembe. Az ügyfelünknek lehetőség van Tartós Befektetési Számla szerződés kötése esetén jelen portfóliókezelési befektetési politika választására, így kihasználva a kedvező adózási feltételeket.

Budapest, 2011.

.....
Ügyfél neve
Ügyfél

A portfólió eszközértéke kiszámításának és a teljesítmény meghatározásának szabályai

A Társasággal portfóliókezelési szerződést kötő Ügyfelek eszközeinek értékelése jelen szabályzat alapján történik.

23. A portfóliókezelésről szóló szerződést megkötő ügyfél pénzügyi eszközei jelen politikában leírtak szerint kerülnek értékelésre.

1.1. Pénzeszközök

A pénzeszámlán elérhető fizikai egyenleg a forint és deviza egyenleg összegéből tevődik össze. A deviza egyenleg az adott napi MNB középárfolyamon kerül értékelésre.

1.2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

- a) A tőzsdén jegyzett fix és változó kamatozású kötvények esetén az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni úgy, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a fordulónapig felhalmozott kamatokat.
- b) Elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású állampapírok, illetve diszkont kincstárjegyek esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban ÁKK) által a fordulónapra, illetve az azt megelőző utolsó kereskedési napra közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket kiszámítani.
- 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 fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a fordulónapig 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 fordulónapig közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és a fordulónapig 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 fordulónapig felhalmozott kamatokat.

1.3. Részvények, Certifikátok

- a) A Budapesti Értéktőzsdére (továbbiakban BÉT) bevezetett részvényeket a fordulónapi tőzsdei záróárfolyam szerint kell értékelni. Ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor az értékelés során az legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni.
- b) A tőzsdén kívüli (továbbiakban OTC) részvény esetében a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a BÉT hivatalos lapjában közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni a részvény értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál.
- c) Ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül az árfolyamadat dátumától, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.
- d) A BÉT-re bevezetett certifikátokat a fordulónapi tőzsdei záróárfolyam szerint kell értékelni. Ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor az értékelés során az legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni.

1.4. Befektetési jegyek

- a) Zártvégű befektetési alapok jegyei:

A zárt végű befektetési alap befektetési jegye esetében az utolsó tőzsdei záróárfolyam és az utolsó nyilvánosságra hozott nettó eszközérték közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.

- b) Nyíltvégű befektetési alapok jegyei

A nyílt végű befektetési alap befektetési jegyét az alapkezelő által közzétett legutolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéken kell figyelembe venni;

1.5. Devizában denominált eszközök

A devizában denominált eszközök forintban az MNB által közzétett legutolsó deviza középárfolyamon kerülnek értékelésre. Azon devizák, amelyekre az MNB nem tesz közzé árjegyzést, az MNB által közzétett legutolsó USD/HUF és az adott deviza kibocsátó országa nemzeti bankja által közzétett USD/...deviza keresztértéken kerülnek értékelésre. Abban az esetben, ha valamely nagy nemzetközi hírügynökség (Bloomberg, Reuters, stb.) által közzétett, adott devizára vonatkozó árjegyzésekből képezett E napi elszámolóár jelentősen, legalább 1%-kal eltér az MNB által aznapra közzétett deviza középértéktől, az értékeléshez felhasználható ezen elszámolóár is.

1.6. 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 ár különbségét kell értékelni

1.7. 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.

24. A Portfólió értékelésének általános szabályai

A Random Capital Zrt. (a továbbiakban Társaság) a Portfóliók értékelését piaci alapon, a vonatkozó jogszabályok alapján, napi rendszerességgel végzi, a jelen szabályzat első pontjában foglaltak figyelembe vételével.

Az eszközök értékelésnél a következő elvek szerint kell eljárni:

- A pénzből és pénzjellegű eszközökből származó hozamokat bele kell foglalni a teljes hozam számításába.
- A kereskedés-napi elszámolás elvét kell alkalmazni, azaz a már megkötött, de még el nem számolt ügyletek alapján kell a pozíciókat, illetve azok eredményét meghatározni.
- A realizált és nem realizált (árfolyam) nyereséget és a bevételeket is magába foglaló teljes hozamot kell kimutatni.
- A Portfólió értékét a szerződésben meghatározott értékelési devizában (továbbiakban Portfólió devizája) kell kifejezni.

A Portfólió értékének (továbbiakban Nettó eszközérték) megállapításakor a következők szerint kell eljárni:

- A Nettó eszközértéket az osztalékon, kamaton és árfolyamnyereségen keletkező vissza nem igényelhető forrásadó levonása után kell számítani. A visszaigényelhető forrásadót figyelembe kell venni.
- A Nettó eszközértéket a kereskedési díjak és a Társaságnak fizetett díjak levonása után kell kimutatni (nettó módon).

A Nettó eszközérték a következő képlet alapján kerül meghatározásra:

$$V_t = \sum_i x_{i,t} \cdot p_{i,t} \cdot f_{c,t}$$

Ahol t az értékelés napja (index)

V_t az adott napi Nettó eszközérték

i az eszközök (index)

$x_{i,t}$ az i eszközből t napon a Portfólióban szereplő mennyiség

$p_{i,t}$ az i eszköz t időponti Értékelési árfolyama

$f_{c,t}$ az Értékelési árfolyam devizája és a Portfólió Értékelési devizája közötti t időponti konverziós árfolyam

25. A Portfólió hozamának értékelése

A Portfólió hozama

- A Társaság az egyes Portfóliók napi hozamát napi idősúlyozott hozamszámítás módszerével határozza meg az alábbi képlet szerint:

$$r_t = \frac{(V_t - CF_t) - V_{t-1}}{V_{t-1}}$$

Ahol r_t a napi hozam

CF_t a t napi Tőkemozgások Értékelési devizában meghatározott értéke

$t-1$ az értékelés dátumát megelőző értékelési nap (index)

V_{t-1} a $t-1$ napi Nettó eszközérték

- b) Adott időszakra vonatkozó hozam a napi hozamok mértani láncaként kerül meghatározásra:

$$R_{t_1, t_2} = \prod_{t=t_1}^{t_2} (1 + r_t) - 1$$

Ahol t_1 az időszak kezdeti napjának indexe

t_2 az időszak záró napjának indexe

R_{t_1, t_2} az Időszaki hozam

A Referenciahozam

- a) A referenciaindex hozamát ugyanarra (ugyanazokra) az időszakra (időszakokra) és ugyanolyan hozamszámítási módszert alkalmazva kell bemutatni, amelyekre a portfólió hozama bemutatásra kerül. Ennek megfelelően a 45. pontban a nettó eszközérték (V) helyett a referencia index értékét kell érteni, a tőkemozgások (CF) pedig 0 értéket kell behelyettesíteni.
- b) Abban az esetben, ha valamilyen évesített referenciahozamot veszünk alapul, akkor a hozam napi értékét az alábbi képlet alapján határozzuk meg (az időszaki hozamot pedig ennek felhasználásával a 46. pont szerint határozzuk meg úgy, hogy a nem értékelési napokat (például hétvége) is be kell állítani a mértani láncba az utolsó elérhető napi hozammal):

$$r_t^{ref} = (1 + r_t')^{\frac{1}{y}}$$

Ahol r_{ref} a napi referenciahozam

r' az évesített referenciahozam

y az adott év naptári napjainak száma

Havi értékelés

A Portfóliók értékelését minden hónap utolsó kereskedési napján a jelen szabályzatban meghatározottak szerint értékelni kell. Az Utolsó kereskedési napot a Társaság Végrehajtási politikájában meghatározott összes végrehajtási helyszíneinek nyitva tartását figyelembe véve kell meghatározni.

A havi értékelés lépései a hónap utolsó munkanapjára (továbbiakban Havi fordulónap) vonatkozóan:

- A Nettó eszközérték megállapítása a 0-44. pont szerint az Utolsó kereskedési napra vonatkozóan.
- A Referenciaérték megállapítása az alábbiak szerint:

$$V_T^{ref} = \sum_{t=T_0}^T CF_t \cdot (1 + R_{t,T}^{ref})$$

Ahol $R_{t,T}^{ref}$ a Tőkemozgás és az értékelési időpontja közötti Időszaki referenciahozam

- c) Az időszakra vonatkozó Átlagos nettó eszközérték az adott időszak egyes Nettó eszközértékeinek naptári nappal súlyozott számtani átlagaként adódik az alábbi képlet szerint

$$\bar{V}_t = \frac{\sum_{t=t_1}^{t_2} V_t \cdot (t'-t)}{t_2 - t_1 + (t_2' - t_2)}$$

Ahol t_1 a hónap első munkanapja

t_2 a hónap utolsó munkanapja

$t'-t$ az értékelés napja és azt következő munkanap közötti naptári napok száma

$t_2'-t_2$ az időszak utolsó értékelési napja és azt következő munkanap közötti naptári napok száma

- d) Portfóliókezelési díj elszámolása az Átlagos nettó eszközérték alapján. A Portfóliókezelési díj levonása után újra meg kell állapítani a Nettó eszközértéket, a Portfólió abszolút és relatív hozamát

- e) A Sikerdíj elszámolása az alábbiak szerint történik:

- i. Az első hónap Havi fordulónapján összevetésre kerül a – Portfóliókezelési díj levonása után – megállapított Nettó eszközérték, illetve a Portfólió Referenciaértéke. Amennyiben a Nettó eszközérték a magasabb, akkor a Társaság a különbség szerződésben meghatározott arányára (Sikerdíj) jogosult. Abban az esetben, ha a Sikerdíj került elszámolásra, akkor a Legmagasabb hó végi nettó eszközérték (ún. *High water mark*) a Sikerdíj levonása utáni Nettó eszközérték, egyébként a Havi fordulónapi Referenciaérték lesz.

$$V_m^{hw} = \max(V_t - f_m; V_t^{ref})$$

Ahol V_m^{hw} a Legmagasabb hó végi nettó eszközérték m hónap t Fordulónapján

m a hónap index (jelen pont szerint $m=1$)

t a Havi fordulónap

f_m az m hónapi elszámolható sikerdíj összege

- ii. A további hónapok Havi fordulónapján (illetve a szerződés megszűnésének napján) a jelen pont szerint kell eljárni. Ebben az esetben a – Portfóliókezelési díj levonása után – megállapított Nettó eszközérték és az előző Legmagasabb hó végi nettó eszközérték Tőkemozgásokkal (ide értve a korábban levont sikerdíjakat is) és Referenciahozammal korrigált értéke kerül összevetésre. Amennyiben a Nettó eszközérték a magasabb, akkor a Társaság erre a különbségre vetített Sikerdíjra jogosult. Abban az esetben, ha a jelen pont alapján Sikerdíj került elszámolásra, akkor az adott Havi fordulónapra vonatkozó Legmagasabb hó végi nettó eszközérték a Sikerdíj levonása utáni Nettó eszközérték, egyébként a korrigált előző havi Legmagasabb hó végi nettó eszközérték lesz

$$V_m^{hw} = \max(V_{m-1}^{hw} \cdot (1 + R_{m-1,m}^{ref}) + \sum_{t>m-1}^m CF_t \cdot (1 + R_{t,m}^{ref}); V_t - f_m) = \max(V_{m-1}^{hw}; V_t - f_m)$$

$$f_m = \max(V_t - V_{m-1}^{hw}; 0) \cdot f$$

Ahol $m-1$ az előző hónap index

V_{m-1}^{hw} az előző hónap végi Legmagasabb hó végi nettó eszközérték

$R_{m-1,m}^{ref}$ az előző és aktuális hónap Fordulónapjai között számított időszak Referenciahozam

CF_t t napig történt tőkemozgások, ide értve a tőke kivonásként értelmezett sikerdíjakat is.

$R_{t,m}^{ref}$ a Tőkemozgás napja és az aktuális hónap Fordulónapjai között számított időszak Referenciahozam

V_{m-1}^{hw} a korrigált előző hónap végi Legmagasabb hó végi nettó eszközérték, amely az előző hónap végi Legmagasabb hó végi nettó eszközérték aktuális Fordulónapra Referenciahozammal számított jelenértéke és az előző Havi fordulónap óta (ide nem értve az előző Havi fordulónapot) történt Tőkemozgások Referenciahozammal számított jelenértékének összegével egyezik meg.

f_m az m hónapi elszámolható sikerdíj összege

f a sikerdíj százalékos mértéke

- f) A Sikerdíj utáni Záró nettó eszközérték megállapítása,
- g) A Portfólió havi hozamának megállapítása a 45-46. pont szerint,
- h) A Referenciahozam és a Portfólió hozamának adott évre, illetve teljes portfóliókezelési időszakra vonatkozó kiszámítása a 46. pont szerint.

Kockázatfeltáró nyilatkozat

Portfóliókezelési szolgáltatás igénybevételéhez

Mint a Társaság Ügyfele kijelentem, hogy a Társaság és köztem a befektetési szolgáltatási tevékenység végzésére, illetve kiegészítő szolgáltatás nyújtására irányuló, meglévő vagy a létrehozandó szerződéses jogviszonyok tekintetében, az Üzletszabályzat mellékleteként megfogalmazott Kockázatfeltáró Nyilatkozat mellett a Társaság az alábbiakban foglaltakról teljeskörűen tájékoztatott, amelyet jelen nyilatkozat aláírásával elismerek.

Kijelentem, hogy a Társaság portfóliókezelési szolgáltatását jelen nyilatkozatban foglalt kockázatok ismeretében veszem igénybe.

Tudomásom van arról, hogy a Megbízott által kezelt portfólió kockázatát és hozamát, azaz a veszteséget és a nyereséget közvetlenül viselem. Tisztában vagyok azzal, hogy a Társaság nem vállal sem tőkevédelmet, illetve tőkegaranciát, illetve hozamvédelmet illetve hozamgaranciát.

Tudatában vagyok annak, hogy a Társaság az általam választott befektetési politikában foglaltaknak megfelelően, azonban saját belátása szerint hozza meg a befektetési döntéseket, így a konkrét tranzakciókról nem rendelkezhetek.

Tudomásom van arról, hogy a pénzügyi eszközök árfolyama folyamatosan változik, és ennek következtében a tőkepiaci befektetések értéke jelentősen ingadozhat, az aktuális piaci értékük akár beszerzési értékük alá is csökkenhet, illetve szélsőséges esetben piaci értéküket akár teljes mértékben elveszíthetik.

Tisztában vagyok azzal, hogy 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.

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

Kelt: Budapest,

Alulírott

.....) kijelentem, hogy a kockázatfeltáró nyilatkozatot elolvastam, megértettem és jóváhagyólag aláírtam, továbbá 1 (egy) példányát átvettem.

.....
Megbízó