



Portfóliókezelési tevékenység részletes szabályairól szóló üzletszabályzat¹²

Hatályos: **2022. augusztus 2. napjától**

Közzétéve: **2022. július 1. napján**

OTP Bank Nyrt.

Székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.

Nyilvántartásba vette a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a 01-10-041585. cégszámon

Központi postacím: 1876 Budapest

Honlap: <http://www.otpbank.hu>

¹ *Jelen Üzletszabályzat módosított, dőlt betűvel és szürkén jelzett rendelkezései a 2021. október 1. napján hatályba lépett Üzletszabályzathoz viszonyítva jelzik a változásokat.*

² *A jelen Üzletszabályzat módosítására az Üzletszabályzat XI.1. pontja alapján kerül sor Portfóliókezelési szerződés hatálya alatt lejárt MiFID alkalmassági tesztek kezelésére vonatkozó szabályok pontosítása (XI.1.d)) az Üzletfelek számára kedvezőtlen módon. A jelen Üzletszabályzat módosítására továbbá MiFID2 fenntarthatóságra vonatkozó rendelkezéseinek történő megfelelés biztosítása miatti az Üzletszabályzat XI.1.4. pontja alapján az Üzletfél számára nem kedvezőtlen módon kerül sor.*

I.	FOGALMAK.....	3
II.	A PORTFÓLIÓKEZELÉS MEGKEZDÉSÉHEZ SZÜKSÉGES FELTÉTELEK	5
III.	A PORTFÓLIÓKEZELÉSRE VONATKOZÓ ÁLTALÁNOS FELTÉTELEK	6
	1. UTASÍTÁSOK.....	6
	2. TÁJÉKOZTATÁS.....	6
	3. ALVÁLLALKOZÓ, KÖZREMŰKÖDŐ IGÉNYBEVÉTELE	7
	4. FELHATALMAZÁSOK	8
	5. KAPCSOLATTARTÁS	8
	6. PANASZKEZELÉS	10
	7. DÍJAK, JUTALÉKOK, EGYÉB JUTTATÁSOK	10
IV.	BEFEKTETÉSI KÖR ÉS A VONATKOZÓ ÜGYLETEK MEGHATÁROZÁSA, MÓDOSÍTÁSA, REFERENCIAHOZAM, KÖLTSÉG-HASZON ELEMZÉS.....	10
	1. ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK.....	10
	2. A BEFEKTETÉSI STRATÉGIA MÓDOSÍTÁSÁNAK VÉGREHAJTÁSA.....	13
	3. ELSZÁMOLÁS BEFEKTETÉSI STRATÉGIA MÓDOSÍTÁS ESETÉN	13
	4. KÖLTSÉG-HASZON ELEMZÉS	13
V.	PORTFÓLIÓKEZELÉS CÉLKITŰZÉSEI, KOCKÁZATI SZINTEK, PORTFÓLIÓKEZELŐ MÉRLEGELÉSI JOGA	13
VI.	BEFEKTETÉSI POLITIKA.....	13
VII.	TITOKTARTÁS	14
VIII.	AZ OTP BANK NYRT. FELHATALMAZÁSAI FELADATAI TELJESÍTÉSÉHEZ, ALLOKÁCIÓ, PORTFÓLIÓ KÖZTI TRANZAKCIÓK SORÁN ALKALMAZOTT ELVEK	14
IX.	A SZERZŐDÉSEK MEGSZŰNÉSE, ELSZÁMOLÁS A FELEK KÖZÖTT	15
X.	ESZKÖZÖK PORTFÓLIÓBÓL TÖRTÉNŐ KIVONÁSA ÉS ÚJ ÜGYFÉLÁLLOMÁNY ELHELYEZÉSE	16
XI.	A SZERZŐDÉS MÓDOSÍTÁSA ÉS HIVATKOZÁSOK.....	16
XII.	A PORTFÓLIÓ LEHETSÉGES ELEMEI ÉS A BENCHMARKOK (REFERENCIAINDEXEK)	19
XIII.	A PORTFÓLIÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK KISZÁMÍTÁSÁRA VONATKOZÓ SZABÁLYOK	21
XIV.	ALLOKÁCIÓS SZABÁLYOK.....	23
	1. ÁLTALÁNOS SZABÁLYOK	23
	2. AZ ALLOKÁCIÓ SORÁN KÖVETHETŐ ALGORITMUSOK FAJTÁI:.....	24
XV.	A BEFEKTETÉSI POLITIKA ÖSSZEFOGLALÓ BEMUTATÁSA	25
XVI.	A DÍJ, A HOZAM ÉS A REFERENCIAHOZAM SZÁMÍTÁSÁNAK MEGHATÁROZÁSA	26
	1. ABSZOLÚT HOZAM BEFEKTETÉSI STRATÉGIA ESETÉN:	26
	2. A STRATÉGIAI ESZKÖZALLOKÁCIÓS BEFEKTETÉSI STRATÉGIA ESETÉN	27

I. Fogalmak

- a) Befektetési stratégia
A pénz és tőkepiacok helyzete és kilátásai, valamint az Üzletfél specifikumai alapján, a portfólión belül az elsődleges eszközallokációs arányok meghatározása a különböző kockázatú eszközcsoportok között. Az egyes eszközcsoporton belül a portfólió elemeinek súlyozása, hozamoptimalizálás adott kockázat mellett. A befektetési stratégia meghatározása az Üzletfél által választott Portfóliókezelési stratégia és kockázati szint figyelembevételével kerül a választott portfóliók szintjén végrehajtásra.
- b) Elszámoló vagy LPO
A Portfóliókezeléssel kapcsolatban az elszámolásért felelős személy. Részletes feladatait az ügyvitel szabályozza.
Stratégiai és Pénzügyi Divízió
Eszköz-Forrás Menedzsment Igazgatóság
Markets és Értékpapír Back Office Főosztály
LPO Letét- és Portfóliókezelési Osztály
- c) Kezelő
A Portfóliókezelési tevékenységet végző személy, feladata a befektetési stratégia kialakítása, megvalósítása, nyomon követése, tranzakciók végrehajtása és a CFO-ban a tranzakciók rögzítése.
Kereskedelmi Banki Divízió
Global Markets Igazgatóság
Portfóliókezelési Osztály
- d) MiFID II
A pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról szóló, AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 2014/65/EU IRÁNYELVE, valamint annak valamennyi módosítása.
- e) MiFIR
A pénzügyi eszközök piacairól és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló, AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 600/2014/EU RENDELETE, valamint annak valamennyi módosítása
- f) MSCI Daily TR Net World index
Morgan Stanley Capital International Részvényindex.
- g) Portfólió
A Portfóliókezelési tevékenységet végző számára átadott pénzügyi eszközök és pénzeszközök, illetőleg ezen pénzügyi eszközökből és pénzeszközökből a Portfóliókezelési tevékenységet végző által összeállított, többféle pénzügyi eszközt tartalmazó pénzügyi eszközök összessége.

- | | | |
|----|-----------------------------|---|
| h) | Portfóliókezelés | <p>Az a tevékenység, amelynek során az Üzletfél eszközei előre meghatározott feltételek mellett, az Üzletfél által adott megbízás alapján, az Üzletfél javára pénzügyi eszközökbe kerülnek befektetésre és kezelésre azzal, hogy az Üzletfél a megszerzett pénzügyi eszközökből eredő kockázatot és hozamot, azaz a veszteséget és a nyereséget közvetlenül viseli.</p> <p>A Portfóliókezelés egyedi feltételeit a Portfóliókezelési szerződés tartalmazza.</p> |
| i) | Rendelet | <p>A 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a befektetési vállalkozások szervezeti követelményei és működési feltételei, valamint az irányelv alkalmazásában meghatározott kifejezések tekintetében történő kiegészítéséről szóló, a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete és annak valamennyi módosítása</p> |
| j) | Referens/Tanácsadó | <p>A szolgáltatást értékesítő banki alkalmazott; kiemelt privát banki / privát banki tanácsadó, illetve referens.</p> |
| k) | Portfóliókezelési szerződés | <p>Megbízási szerződés Portfóliókezelésre a jelen ügyvitel mellékletének megfelelően.</p> |
| l) | RMAX | <p>Az RMAX a rövid (minimum 91, maximum 365 nap hátralévő futamidejű) lejáratú állampapírok átlagos piaci árfolyamváltozását jelző index</p> |
| m) | Üzletfél | <p>A portfóliókezelési szolgáltatást igénybe vevő, minden olyan devizabelföldi vagy devizakülföldi Üzletfél, aki megkötö a Megbízási szerződést egyedi Portfóliókezelésre. Az a természetes személy, jogi személy vagy jogi személyiséggel nem rendelkező egyéb szervezet, akinek/amelynek az OTP Bank Nyrt. befektetési szolgáltatási tevékenységet végez, és azt kiegészítő szolgáltatást nyújt.</p> |
| n) | GMI | <p>A szolgáltatást szabályozó, és a tevékenységet felügyelő terület.
Kereskedelmi Banki Divízió
Global Markets Igazgatóság</p> |
| o) | ZMAX | <p>Rövid Futamidejű Zérókupon Állampapír Index, amelyben fél évnél rövidebb hátralévő futamidejű Magyar Államkötvények és Diszkont kincstárjegyek</p> |

Jelen üzletszabályzatban (a továbbiakban jelen Üzletszabályzat vagy Üzletszabályzat) nem szabályozott kérdésekben a hatályos Befektetési Szolgáltatási Üzletszabályzat (továbbiakban: BSZÜSZ) és az ÁÜSZ és az Adatkezelési tájékoztató a Befektetési Szolgáltatási Üzletági Üzletszabályzathoz az irányadó. A jelen Üzletszabályzat eltérő rendelkezései hiányában az itt használt fogalmak tartalma megegyezik a BSZÜSZ-ben használt fogalmakéval.

Amennyiben a jelen Üzletszabályzat, a Portfóliókezelési Szerződés, vagy a Felek bármelyike által a másik Félhez intézett ilyen tárgyú jognyilatkozat eltérően nem rendelkezik, akkor az

Üzletszabályzatban vagy az említett szerződésben, illetve jognyilatkozatokban használt egyes fogalmak – függetlenül attól, hogy azokat nagy- vagy kis kezdőbetűvel, egyes- vagy többes számban használják a Felek – a BSZÜSZ-ben meghatározott jelentéssel bírnak.

II. A portfóliókezelés megkezdéséhez szükséges feltételek

1. Az OTP Bank Nyrt. a Portfóliókezelés során különösen az alábbi elvek figyelembevételével jár el:

Az OTP Bank Nyrt.:

- a) a jogszabályokban foglaltaknak és a szakma szabályainak megfelelően az Üzletfél érdekeivel összhangban jár el,
 - b) a portfólió kialakításánál, kezelésénél, tranzakciónál stb. minden esetben az ügyfélérdeket helyezi előtérbe,
 - c) az általa kezelt portfóliók és az üzletfelek portfóliói tekintetében az egyenlő elbánás elve szerint jár el.
2. Az alábbi feltételek együttes teljesítése szükséges ahhoz, hogy az OTP Bank Nyrt. a Portfóliókezelést az Üzletfél részére megkezdje.
 - d) Felek kölcsönös szabályszerű aláírásukkal ellátták a jelen Üzletszabályzat hatálya alá tartozó szerződést (02. számú melléklet) és annak azon mellékleteit, amelyeket mindkét fél köteles aláírni, és
 - e) az Üzletfél az OTP Bank Nyrt. rendelkezésére bocsátotta a jelen Üzletszabályzat hatálya alá tartozó szerződés azon szabályszerű aláírásával ellátott mellékleteit, amelyet kizárólag az Üzletfél köteles aláírásával ellátni, és
 - f) Üzletfél a Portfóliót az OTP Bank Nyrt. rendelkezésére bocsátja. Felek rögzítik, hogy az Üzletfél a portfólió induló értékét legalább 30.000.000 Ft értékben köteles biztosítani. Amennyiben az Üzletfél több portfóliót kezel, úgy a portfóliónkénti induló érték minimálisan 17.000.000 Ft.
 - g) az Üzletfél rendelkezik alkalmassági teszttel, melynek minősítése összhangban van az Üzletfél választott Portfóliójával, *ideértve azt is, ha az Üzletfél a fenntarthatósági preferenciái vonatkozásában kiigazította az alkalmassági tesztben foglaltakat.* (Az alkalmassági tesztre vonatkozó szabályokat a BSZÜSZ A.II.7.2. pontja tartalmazza)
 3. A Befektetési állományból történő eszköz kivonások (pl. pénzáttalás vagy értékpapír átvezetés, illetve transzfer) annak figyelembevételével történhetnek, hogy 25.000.000 Ft alá, több Portfólió esetén, portfóliónként 15.000.000 Ft alá a Portfólió értéke nem csökkenhet. Ha az eszköz kivonások miatt a Portfólió értéke 25.000.000 Ft, illetve több Portfólió esetén portfóliónként 15.000.000 Ft alá csökken, úgy az OTP Bank Nyrt. írásban, 3 (három) banki napos határidővel jogosult felszólítani az üzletfelet a Portfólió(k) olyan mértékű feltöltésére, hogy annak értéke elérje a 25.000.000,-Ft-ot, illetve több Portfólió esetén portfóliónként a 15.000.000 Ft-ot. Az Üzletfél köteles e felszólításnak eleget tenni és a Portfólió(ka)t ezen értékig határidőn belül feltölteni. Amennyiben az Üzletfél - az OTP Bank Nyrt. felszólítása ellenére - határidőben nem tesz eleget a Portfólió(k) feltöltésére vonatkozó kötelezettségének, úgy az OTP Bank Nyrt. jogosult a szerződést azonnali hatállyal felmondani.
 4. A befektethető pénzeszköz OTP Bank Nyrt. rendelkezésére bocsátásának napja az a nap, amikor az Üzletfél által befizetett vagy átutalt pénzt – pénznemétől függően – a Fizetési számlán, illetve a Devizaszámlán jóváírták.
 5. Befektethető pénzeszköznek minősül az Üzletfél Bankszámlájának/Devizaszámlájának egyenlege, amely a jóváírt összegnek az üzletfelet terhelő kötelezettségek (megbízási díjak, költségek) levonása után kerül kimutatásra, amely a Portfóliókezelés költségeiről és díjairól szóló hirdetményben (a továbbiakban: Hirdetmény) kerül szabályozásra.

6. A Portfólió OTP Bank Nyrt. részére történő rendelkezésre bocsátásának napja az a nap, amikor annak összes elemét az Üzletfél Összevont Értékpapírszámláján jóváírták.

III. A portfóliókezelésre vonatkozó általános feltételek

1. Utasítások

- 1.1. Az OTP Bank Nyrt. az Üzletfél által megadott kockázati limitek betartása mellett és a jogszabályokban, valamint az egyedi szerződésekben meghatározottaknak megfelelően választhatja ki és változtathatja meg a Portfólió elemeit. A Portfóliókezelés tartalmával összhangban a kockázati limitek meghatározása kifejezetten nem jelenti azt, hogy az annak figyelembevételével az OTP Bank Nyrt. által végrehajtásra kerülő egyedi ügyletekhez az Üzletfél egyedi jóváhagyására lenne szükség.
- 1.2. Az Üzletfél egyedi szerződésben adott felhatalmazása az egyes Portfólió elemek kialakítása során magába foglalja a devizában denominált külföldi eszközökbe történő befektetést is, amelynek esetén a meglévő Befektetés-állományból vagy annak átalakításával a szükséges devizafedezetek biztosítását az OTP Bank Nyrt. megfelelő szabályzatainak figyelembevételével történik. Az Üzletfél a jelen Üzletszabályzat hatálya alá tartozó szerződés aláírásával hozzájárul, hogy ezen tranzakciókhoz (közte a devizakonverzióhoz) az OTP Bank Nyrt. igénybe vegye a Devizaszámlákat és a Bankszámlát. A devizaátváltás részletes szabályait az OTP Bank Nyrt. vonatkozó hirdetménye tartalmazza.
- 1.3. Az Üzletfél tudomásul veszi, hogy az állam által a Portfólió részét képező bármely pénzügyi eszközre, illetve bármely Portfólió elemre, és az azok hozamára kivetett bármely adó- ideértve különösen, de nem kizárólag a kamatadót- csökkenti az Ügyfél Befektetés-állományát, és az ilyen adó a befektetett tőkéből való tőke kivonásnak minősül, amely az időszakos átlagos Befektetés-állományt a jelen üzletszabályzat XVI. pontban foglaltak szerint csökkenti.

2. Tájékoztatás

- 2.1. Portfóliókezelési szerződést csak olyan Üzletféllel lehet kötni, aki:
 - a) az alkalmassági tesztet kitöltötte;
 - b) a BSZÜSZ szerint az alkalmassági teszt eredménye alapján megfelel az ügyfélminősítése, *ideértve azt is, ha az Üzletfél az alkalmassági tesztben megadott fenntarthatósági preferenciáit a Portfóliókezelési szerződésben kiigazítja;*
 - c) a Portfóliókezelés esetében azonban – a BSZÜSZ rendelkezéseitől eltérően – az OTP Bank Nyrt. az egyes ügyletek és pénzügyi eszközök alkalmasságát nem csak egyenként, hanem a választott befektetési Stratégia egésze, arra való hatás tekintetében vizsgálja, így a teljes Portfóliónak kell alkalmasnak minősülnie.
- 2.2. Amennyiben az Üzletfél, közeli hozzátartozója, vele egy háztartásban élő személy, illetve ezen személyek minősített befolyásával működő jogi személyek vagy jogi személyiséggel nem rendelkező egyéb szervezetek bennfentes személynek minősülnek egy adott szervezettel kapcsolatban, akkor ezt a tényt a Portfóliókezelési szerződés 2. számú mellékletében az Üzletfél köteles jelezni. Ebben az esetben a Bank a bennfentes minősítést beállítja, mely adott időszakban korlátozhatja az adott Üzletfélre vonatkozó tranzakciót. Ha a tranzakció megtörtént, akkor a Kezelő köteles az adott értékpapírt érintő tranzakcióról az üzletfelet (illetve annak képviselőjét) 24 órán belül informálni. Az OTP Bank Nyrt.-t terhelő, megbízás végrehajtását követő tájékoztatási kötelezettség vonatkozásában az Üzletfél a rendszeres jelentés keretében történő tájékoztatást választja, amely alapján az OTP Bank Nyrt. köteles az üzletfelet legalább havonta rendszeresen tájékoztatni a Portfólió állapotáról, az abban bekövetkezett változásokról a Bszt.-ben és amennyiben releváns, külön tájékoztatás keretében a Rendelet

62. cikk (1) bekezdésében meghatározott tartalommal A BSZÜSZ B.I.1.12. pontban foglaltak szerint. Az OTP Bank Nyrt. a Portfóliókezelési szerződés keretében kezelt, az Üzletfél tulajdonában lévő vagy őt megillető pénzügyi eszközeiről és pénzeszközökről az itt meghatározott jelentés keretében ad tájékoztatást az Üzletfélnek.
- 2.4. Olyan nem természetes személy ügyfél, amelyet nem a cégjegyzékben tartanak nyilván, minden évben köteles az OTP Bank Nyrt. felhívására nyilatkozni az OTP Bank Nyrt. által meghatározott tartalommal és formában arról, hogy a jelen Portfóliókezelési szerződésben rögzített adataiban nem történt változás.
 - 2.5. Ha az OTP Bank Nyrt. Portfóliókezelési tevékenysége keretében az Üzletfél számára vezetett számlán feltételes kötelezettségvállalással járó (azaz tőkeáttételes) nyitott pozíciót tart nyilván, vagy ilyen pozíciót eredményező ügylet végrehajtását vállalta, az ügyfél II.2.2.3 bekezdés szerinti rendelkezésétől függetlenül legkésőbb a veszteséget eredményező ügylet végrehajtásának napját követő kereskedési napon tájékoztatja az ügyfelet, ha az ügyfél által realizált veszteség meghaladja az adott áttételes pénzügyieszköz-pozíció vagy függő kötelezettséggel járó ügylet előző napi értékére vetítve a 10%-ot.
 - 2.6. Az OTP Bank Nyrt. továbbá tájékoztatja az Üzletfelet arról is, ha a Portfólió összértéke az adott tárgyév eleji vagy ha a Portfólió megnyitására év közben került sor, akkor az indulás napjára vonatkozó értékeléshez képest 10 %-kal csökken, illetve minden további 10 %-os csökkenésről, legkésőbb annak a munkanapnak a végéig, amelynek elején a beértékelés megtörtént.
 - 2.7. EMIR, Short Selling Rendelet és a MiFIR szerinti jelentés, közzététel: az Európai Parlament és a Tanács a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU rendelete (2012. július 4.) (EMIR), valamint az Európai Parlament és a Tanács (2012. március 14.) a short ügyletekről és a hitel-nemteljesítési csereügyletekkel kapcsolatos egyes szempontokról (Short Selling Rendelet), továbbá a MiFIR alapján fennálló jelentési, adatszolgáltatási, valamint közzétételi kötelezettséget a Portfóliókezelési szolgáltatással összefüggésben az OTP Bank Nyrt. teljesíti. Ennek érdekében az Üzletfél köteles az OTP bank Nyrt. rendelkezésére bocsátani természetes személy esetében a nemzeti azonosító képzéséhez szükséges adatokat, míg nem természetes személy esetében a LEI kódját a BSZÜSZ rendelkezéseinek megfelelően.
 - 2.8. Az OTP Bank Nyrt. Rendelet 47. cikk (2)-(3) bekezdéseiben meghatározott, a Portfóliókezeléssel összhangban teljesítendő előzetes tájékoztatási kötelezettségét is a BSZÜSZ előzetes tájékoztatásra vonatkozó A.II.5. pontjában foglaltak szerint teljesíti.
 - 2.9. OTP Bank Nyrt. az Üzletfél részére havi jelentést készít, amelyben az Ügyfél részére tájékoztatást ad az adott időszakra vonatkozó hozamokról, a befektetési állomány alakulásáról, a tranzakciókról, a piaci eseményekről, a társasági eseményekről, a portfóliókezeléssel kapcsolatban felmerült díjakról és költségekről, valamint a Portfólió tekintetében annak az Üzletfél számára történő alkalmasságának értékeléséről.
3. Alvállalkozó, közreműködő igénybevétele
 - 3.1. Az Üzletfél kifejezetten hozzájárul ahhoz, hogy az OTP Bank Nyrt. a Portfóliókezelési **szerződésben** meghatározott feladatok teljesítéséhez **alvállalkozót** vegyen igénybe. Az OTP Bank Nyrt. által harmadik személytől igénybe vett Portfóliókezelési tevékenységért az Üzletfél felé, mint sajátjáért felel.
 - 3.2. Az Üzletfél hozzájárul ahhoz, hogy az OTP Bank Nyrt. a megbízás teljesítéséhez - külön hozzájárulások nélkül a fentiekben meghatározott alvállalkozói körbe nem tartozó közreműködőt vegyen igénybe. Ilyen közreműködőnek minősül különösen a Portfólió részét

képező pénzügyi eszközökre, az OTP Bank Nyrt. rendelkezésére bocsátott pénzeszközökre kötött ügyletek lebonyolítását végző befektetési vállalkozások, kereskedési helyszín, a KELER vagy más elszámolóház stb.

3.3. Az alvállalkozók igénybevételénél a Bank az alábbi szempontok szerint jár el:

- a) a Bank harmadik fél kiválasztása/igénybevétele esetén a tőle elvárható gondossággal jár el, megvizsgálja a harmadik fél igénybevételenek jogszerűségét, a partner kiválasztása kockázatalapú megközelítéssel történik;
- b) az együttműködés keretében folyamatosan ellenőrzi a pénzügyi eszközök védelmére vonatkozó jogszabályi rendelkezések érvényesülését;
- c) amennyiben fennáll, egyes külföldi partnerek esetén a magyar jogszabályi rendelkezésektől (pl. elszámolási szabályoktól) eltérő üzleti gyakorlata esetén a Bank kontrollálható módon biztosítja az eltérések naprakész kimutatását;
- d) a Bank az igénybevett harmadik fél partnerrel szemben fennálló partnerkockázat csökkentése érdekében partnerlimiteket határoz meg;
- e) a Bank az üzletfelet tájékoztatja az általa igénybevett harmadik fél szolgáltató nevééről, székhelyének államáról, az intézmény típusáról.

4. Felhatalmazások

4.1. Amennyiben az adott ügylet végrehajtásához jogszabályi előírás következtében külön szerződés megkötése szükséges (pl. értékpapír-kölcsönzés), akkor az OTP Bank Nyrt. az ügyletet ezen külön szerződés hatálybalépése után hajtja végre.

5. Kapcsolattartás

5.1. Az OTP Bank Nyrt. az Üzletfél által, az egyedi szerződésben megjelölt, alábbi módokon tarthat kapcsolatot az Üzletféllel:

- a) levélben,
- b) e-mailben,
- c) OTPdirekt internetes rendszeren keresztül (amennyiben az Üzletfél rendelkezik OTPdirekt internetes szolgáltatásra vonatkozó szerződéssel),
- d) Faxon keresztül történő kapcsolattartás

5.2. Az Üzletfélnek a kapcsolattartás módjára vonatkozó kifejezett nyilatkozata ellenére, az OTP Bank Nyrt. jogosult bármely értesítést postai úton is megküldeni az Üzletfélnek.

a) Levélben történő kapcsolattartás

Amennyiben az Üzletfél a kapcsolattartás ezen módját választja, az OTP Bank Nyrt. az Üzletféllel levélben, postai úton tartja a kapcsolatot. Az OTP Bank Nyrt.-nek lehetősége van arra is, hogy az Üzletfélnek szóló bármely levelet közvetlenül, futár útján vagy a Fiókban személyes kézbesítéssel adjon át az Üzletfélnek.

Az OTP Bank Nyrt. az Üzletfélnek szóló összes levelet az Üzletfél törzsadataiban megadott levelezési címére küldi meg. Ha a megadott levelezési címre küldött bármely levelet bármikor, bármilyen megjelöléssel az OTP Bank Nyrt.-nek kézbesítetlenül visszaküldték, úgy az OTP Bank Nyrt. nem köteles azt ismételt megküldeni és ettől az időponttól kezdve – annak érdekében, hogy az Üzletfél adatainak illetéktelen megszerzését elkerülje – az Üzletfélnek a jelen Üzletszabályzat hatálya alatt küldendő értesítéseket tartalmazó leveleket nem küldi meg az Üzletfél törzsadataiban megadott levelezési címére mindaddig, amíg az Üzletfél a Fiókban levelezési címét meg nem erősíti. Ameddig az Üzletfél a Fiókban nem ad meg olyan levelezési címet, amelyen a küldemények átvétele biztosított, az OTP Bank Nyrt. nem köteles azokat sem az Üzletfél állandó lakcímére, sem tartózkodási helyére, sem bármely általa ismert egyéb

címére megküldeni. Az OTP Bank Nyrt. nem köteles az Üzletfél levelezési címe, állandó lakóhelye vagy tartózkodási helye felől hivatalból tájékozódni a hatóságoknál.

Amennyiben az OTP Bank Nyrt. az Üzletfél részére a sikertelen kézbesítés miatt meg nem küldött értesítéseket az Üzletfél javára visszatartja, akkor azok kiadását az Üzletfél a Fiókban nyitvatartási időben kérelmezheti. A visszatartott értesítések kiadására – az erre irányuló kérelem kézhezvételét követően – az OTP Bank Nyrt. által meghatározott észszerű időpontban kerül sor.

Az OTP Bank Nyrt. jogszabály eltérő rendelkezése hiányában nem köteles semmilyen levelet ajánlott küldeményként, tértivevényesen vagy bármilyen más emelt szintű szolgáltatással (pl. prioritaire) feladni.

A postai küldemények megérkezésének időpontja a küldemény Üzletfél általi kézhezvételének napja. Az itt nem szabályozott kérdésekben az OTP Bank Nyrt. Általános Üzletszabályzata és a BSZÜSZ az irányadó.

Amennyiben az OTP Bank Nyrt. bármilyen levelet futár útján küld meg az Üzletfélnek vagy a Fiókban személyesen ad át az Üzletfélnek, úgy a kézbesítés napja az átvétel napja.

Az OTP Bank Nyrt. által az Üzletfélnek küldött bármilyen postai levél OTP Bank Nyrt. által történt feladásának tényét az OTP Bank Nyrt. postakönyvével, feladójegyzékével vagy a postára adásban közreműködő személy nyilatkozatával bizonyíthatja. Az OTP Bank Nyrt. a futár útján küldött vagy a Fiókban személyesen átadott levél kézbesítését az Üzletfél által az átvétel vonatkozásában tett írásbeli jognyilatkozattal igazolhatja.

Az OTP Bank Nyrt.-t a postai kézbesítés bármilyen késedelméért, hibájáért, elmaradásáért semmilyen felelősség nem terheli.

A levélben történő kapcsolattartásért felszámított díjakat a Portfóliókezelés költségeiről és díjairól szóló hirdetmény tartalmazza.

b) E-mailben történő kapcsolattartás

Amennyiben az Üzletfél a kapcsolattartás ezen módját választja, az OTP Bank Nyrt. jogosult az Üzletféllel, jelszóval titkosított e-mailben történő kapcsolattartásra.

Az Üzletfél részére az OTP Bank Nyrt. által küldött e-mail elküldésének tényét az OTP Bank Nyrt. bármely informatikai eszközén nyilvántartott elküldést igazoló adattal vagy visszaigazolással bizonyíthatja.

Az Üzletfél teljes felelőssége, hogy bármely e-mailben kapott értesítés valós feladójáról maradéktalanul meggyőződjön, szükség esetén az OTP Bank Nyrt.-től az értesítés küldésének megerősítését kérje. Az OTP Bank Nyrt. semmilyen felelősséget nem vállal az e-mailben történt jogosulatlan harmadik személyek általi értesítésből eredő károkért.

c) OTPdirekten keresztül történő kapcsolattartás

A kapcsolattartásra és a levelezés kézbesítésére az OTP Bank Nyrt. mindenkor hatályos OTPdirekt Üzletszabályzata, valamint az abban hivatkozott üzletszabályzatok, hirdetmények az irányadók. Az Üzletfél abban az esetben jogosult a kapcsolattartás ezen módjára, amennyiben rendelkezik OTPdirekt internetes szerződéssel.

Amennyiben az Üzletfél kizárólag az OTPdirekt internetes rendszeren keresztül történő kapcsolattartást és küldést választotta és az Üzletfél az OTPdirekt internetes rendszerbe szabályszerű, sikeres belépést nem hajt végre legalább naptári negyedévente, úgy az OTP Bank Nyrt. jogosult - figyelemmel a Befektetési Szolgáltatási Üzletági Üzletszabályzat rendelkezéseire is - az adott naptári negyedév harmadik hónapjára vonatkozó portfóliókezelési jelentést és számlakivonatot postai úton is az Üzletfél számára megküldeni. Ebben az esetben az OTP Bank Nyrt. - figyelemmel a Befektetési Szolgáltatási Üzletági Üzletszabályzat rendelkezéseire is - a portfóliókezelési jelentés és számlakivonat postai úton történő kézbesítésének díját is felszámíthatja és érvényesítheti az Üzletfél terhére.

d) Faxon keresztül történő kapcsolattartás

Üzletfél jogosult az OTP Bank Nyrt. által megadott faxeszámra a portfóliót érintő eszközbevonásokról és kivonásokról rendelkezni. Üzletfél tudomásul veszi, hogy a faxon keresztül adott jognyilatkozatot az OTP Bank Nyrt. abban az esetben fogadja el, amennyiben az egyértelműen tartalmazza az Üzletfél rendelkezését, egyértelműen beazonosítható az Üzletfél személye, azon szerepel az Üzletfél aláírása, valamint a jognyilatkozat megtételének dátuma.

OTP Bank Nyrt. tájékoztatási kötelezettségét nem teljesítheti faxon.

5.3. Abban az esetben, ha az Üzletfél az OTP Bank Nyrt.-vel való kapcsolattartásban a papír alapon kívüli tartós adathordozón történő kapcsolattartást választja és elfogadja, valamint kifejezetten hozzájárul ahhoz, hogy az OTP Bank Nyrt. a jogszabályban eszerint is teljesíthető tájékoztatásokat, így különösen az előzetes tájékoztatási kötelezettségnek való megfelelést biztosító dokumentumokat, az alkalmassági jelentést, valamint a havi Portfóliókezelési jelentést a papírtól eltérő tartós adathordozón és/vagy az OTP Bank Nyrt. www.otpbank.hu honlapján keresztül tegye meg és bocsássa az Üzletfél rendelkezésére. Ezzel kapcsolatban az Üzletfél kijelenti, hogy a tájékoztatás ezen módja összhangban van az OTP Bank Nyrt. és az Üzletfél között meglévő vagy kialakítandó üzletvitellel.

5.4. Üzletfél elfogadja, hogy egyes olyan dokumentumok, amelyek nem állnak magyar nyelven az OTP Bank Nyrt. rendelkezésére, az OTP Bank Nyrt. kizárólag a rendelkezésre álló nyelven biztosítsa az Üzletfél számára, így Üzletfél több nyelven kap tájékoztatást.

6. Panaszkezelés

6.1. A szokásos ügyintézési idő alatt nem rendezhető panaszok Az OTP Bank Nyrt. Általános Üzletszabályzatának mellékletét képező Az OTP Bank Nyrt. Panaszkezelési Szabályzatában foglaltaknak megfelelően kerülnek kezelésre, valamint haladéktalanul rögzítésre kerülnek a BEKER rendszerbe.

7. Díjak, jutalékok, egyéb juttatások

7.1. OTP Bank Nyrt. a portfóliókezelés keretében nem fogadhat el és nem tarthat vissza semmilyen díjat, jutalékot vagy olyan pénzbeli vagy nem pénzbeli juttatást, amelyet valamely harmadik fél vagy egy harmadik fél nevében eljáró személy fizet vagy biztosít az üzletfeleknek nyújtott szolgáltatással összefüggésben. Az olyan kisebb, nem pénzbeli juttatásokat, amelyek javíthatják az Üzletfélnek nyújtott szolgáltatás színvonalát, és nagyságrendjüknél vagy jellegükénél fogva nem tekinthetők úgy, hogy veszélyeztetnék az OTP Bank Nyrt. azon kötelezettségének teljesítését, hogy az Üzletfél érdekének leginkább megfelelő módon járjon el, világosan közölni kell, és azok nem tartoznak e bekezdés hatálya alá.

IV. Befektetési kör és a vonatkozó ügyletek meghatározása, módosítása, referenciahozam, költség-haszon elemzés

1. Általános rendelkezések

1.1. Az OTP Bank Nyrt. a szerződéskötést megelőzően tájékoztatja az üzletfelet a stratégiai eszközallokációs, és az abszolút hozamú stratégiáról, ezek feltételiről, díjairól, költségeiről, valamint a választott stratégiának megfelelően Portfólióba kerülhető pénzügyi eszközökről, továbbá az ezekhez kapcsolódó korlátozásokról – beleértve a Portfóliókezelés során a vásárolható és értékesíthető pénzügyi eszközök típusáról, az Üzletfél nevében elvégezhető ügyletek típusáról, valamint bármely tiltott eszközről vagy ügyletről. Az OTP Bank Nyrt minden év elején az első havi riport kiküldésével tájékoztatja a meglévő ügyfeleit a következő időszak (1 év) során a portfóliókezelés keretében felmerülő várható, összes költségről.

- 1.2. Az OTP Bank Nyrt. a BSZÜSZ rendelkezései alapján célpiac vizsgálatot is végez. Pozitív célpiacon kívüli és negatív célpiacba tartozó eszközök a Befektetési stratégiából eredő diverzifikáltság biztosításából kiindulva a Portfólió részét képezhetik. Az OTP Bank Nyrt. a havi jelentésben megjelöli azokat a pénzügyi eszközöket, amelyek nem tartoznak a pozitív célpiacba.
- 1.3. A negatív célpiacba tartozó eszközök maximális súlyát évente felül kell vizsgálni a kockázatkezelési gyakorlattal összhangban, melyet a Global Markets Igazgatóság vezetője hagy jóvá.
- 1.4. Az Üzletfél – az Üzletfél által kitöltött alkalmassági teszt, valamint választott Befektetési stratégiára figyelemmel - meghatározza, hogy a Portfólió milyen típusú pénzügyi eszközökből állhat – beleértve azt az esetet is, amikor az Üzletfél a BSZÜSZ A.II.7.4.3. pontja alapján meghatározza, hogy mely szerződések ne tartozzanak a Portfóliókezelési Szerződés hatálya alá. A Portfólió – Üzletfél által meghatározott – lehetséges elemeit jelen Üzletszabályzat XI. pontja tartalmazza a választott Befektetési stratégia megfelelő alkalmazásával.
- 1.5. Üzletfél elfogadja az OTP Bank Nyrt. Végrehajtási és allokációs politikáját és az abban foglaltak alapján hozzájárul ahhoz, hogy a portfóliókezelési szolgáltatás során a végrehajtható ügyletet, megbízást az OTP Bank Nyrt. kereskedési helyszínen kívül is végrehajtsa.
- 1.6. Üzletfél a szerződés aláírásával kifejezetten felhatalmazza az OTP Bank Nyrt.-t, hogy az a Portfólió részeként
 - a) az OTP Bank Nyrt. által forgalomba hozott, valamint az OTP Bank Nyrt. kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt, és
 - b) az OTP Bank Nyrt. kapcsolt vállalkozása által forgalomba hozott pénzügyi eszközt, is vásároljon.
- 1.7. Az OTP Bank Nyrt. a szerződés megkötését megelőzően tájékoztatta az üzletfelet a választott Befektetési stratégia vonatkozásában végrehajtható ügyletekről és az azokat érintő korlátozásokról.
- 1.8. Üzletfél tudomásul veszi, hogy a választott Befektetési stratégiát úgy lehetséges megválasztani, illetve azt úgy lehet módosítani, hogy az összességében is az Üzletfél vonatkozásában alkalmasnak minősüljön. Ennek alapján – a BSZÜSZ rendelkezéseitől eltérően – az OTP Bank Nyrt. az egyes ügyletek és pénzügyi eszközök alkalmasságát nem egyenként, hanem a választott Befektetési stratégia egésze, arra való hatás tekintetében vizsgálja, így a teljes Portfóliónak is alkalmasnak kell minősülnie.
- 1.9. Amennyiben az Üzletfél a választott *Befektetési stratégia helyett olyan Befektetési stratégiára kíván áttérni, amely olyan pénzügyi eszköz megszerzését vagy ügylet megkötését is lehetővé teszi, amely a Portfólió vonatkozásában az alkalmasság hiányát eredményezhetné, akkor az OTP Bank Nyrt. felhívja az Üzletfelet új alkalmassági teszt kitöltésére az Üzletszabályzat és a BSZÜSZ-ben foglaltak szerint. Amennyiben az alkalmassági teszt eredménye alapján az ügyfél által választani kívánt befektetési stratégia alkalmas számára, abban az esetben a Bank hozzájárul a választott Befektetési stratégia módosításához.*
- 1.10. *Amennyiben az Üzletfél a Portfóliókezelési szerződés fennállása alatt új alkalmassági tesztet tölt ki, és annak alapján a választott Befektetési stratégia megvalósítása számára alkalmatlan Portfóliót eredményezhetne, az Üzletfél köteles a választott Befektetési stratégia módosítását kezdeményezni. Az előzőektől eltérően az Üzletfél által kitöltött új alkalmassági tesztben a fenntarthatósági preferenciákra vonatkozó új válaszokat a Bank csak az új alkalmassági teszt kitöltését követően kötött Portfóliókezelési szerződések tekintetében veszi figyelembe.*

- 1.11. Az Üzletfél a választott Befektetési stratégiát tetszőleges időközönként módosíthatja.
- 1.12. A választott Befektetési stratégia módosítását az Üzletfél köteles írásban vagy faxon, vagy elektronikus úton szkennelt formában amennyiben az megfelel a III.5.d) pontban foglaltaknak, az OTP Bank Nyrt.-vel közölni. Az Üzletfél ezzel egyidejűleg a módosítás miatt szükséges összes dokumentumot köteles az OTP Bank Nyrt. részére aláírva eljuttatni, és amennyiben a választott Befektetési stratégia módosítása letétképzési követelménnyel, egyéb költséggel, díjjal jár, mely a Portfólió terhére nem teljesíthető, úgy a megfelelő mértékű pénzüsszeget, értékpapírt (pótlólagos pénz- és pénzügyi eszközök) az OTP Bank Nyrt. rendelkezésére bocsátani. Üzletfél kifejezetten tudomásul veszi, hogy a megfelelő dokumentumok OTP Bank Nyrt. részére történő eljuttatásának megtörténteig, és a pótlólagos pénz- és értékpapír eszközöknek az Üzletfél megfelelő számláján történő jóváírásáig a módosítás nem lép hatályba.
- 1.13. Az Üzletfél tudomásul veszi, hogy amennyiben a választott Befektetési stratégia módosítása új alkalmassági teszt elvégzését indokolja, akkor a módosítás csak akkor lép hatályba, ha az OTP Bank Nyrt. az alkalmassági tesztet elvégezte és annak – alkalmas – eredményéről az üzletfelet tájékoztatta. *Az Üzletfél tudomásul veszi továbbá, hogy ha az Üzletfél alkalmassági tesztjét a Portfóliókezelési szerződés fennállása alatt módosítja, az a választott Befektetési stratégia megvalósítását akadályozhatja, amennyiben a választott Befektetési stratégiának megfelelő portfólió a megváltozott alkalmassági teszt eredménye alapján már nem lenne alkalmas az Üzletfél számára. Az OTP Bank Nyrt. nem tartozik felelősséggel az ebből eredő károkért.*
- 1.14. A hatálybalépés kizárólag a Portfólió módosításnak megfelelő átalakítása megkezdésére vonatkozik, a Portfólió átalakításának befejezésére - mivel ez piaci körülmények függvénye - az OTP Bank Nyrt. nem vállal határidőt.
- 1.15. Az Üzletfél közlésének részletesen tartalmaznia kell a választott Befektetési stratégia módosítására vonatkozó minden lényeges információt, illetve az Üzletfél tudomásul veszi, hogy az OTP Bank Nyrt. jogosult a közlés tartalmát úgy tekinteni, hogy az módosítás vonatkozásában minden lényeges információt tartalmaz.
- 1.16. Módosítás hatálybalépésével a jelen üzletszabályzat XI. pontjában foglaltak alkalmazása és – amennyiben a módosításhoz alkalmassági teszt elvégzése szükséges – a szerződés mellékletét képező alkalmassági teszt automatikusan módosul, így az OTP Bank Nyrt. jogosult az Üzletfél jelen Portfóliókezelési szerződés aláírásával adott felhatalmazásával a melléklet aktualizálására az Üzletfél párhuzamos tájékoztatása mellett.
- 1.17. Az Üzletfél köteles a módosítást a fenti IV.1.6. pont szerinti hatálybalépését két banki munkanappal megelőzően az OTP Bank Nyrt.-vel az IV.2. pont szerint közölni. Az Üzletfél tudomásul veszi, hogy amennyiben a közlés határidejére vonatkozó szabályt nem tartja be, akkor az OTP Bank Nyrt. olyan mértékben köteles a közlésben a módosítás hatálybalépéseként megjelölt időpontot betartani, amennyiben azt a piaci körülmények lehetővé teszik, a közlés késedelméből eredő összes többletköltség, kár, az üzletfelet terheli.
- 1.18. Az Üzletfél tudomásul veszi, hogy a választott Befektetési stratégia hozam-megállapítási időszakon belüli módosítása kedvezőtlenül hathat Portfóliójának hozamára, és a hozamvesztés miatti felelősség, kár teljes egészében őt terheli.
- 1.19. Amennyiben a Befektetési stratégia módosítása az Üzletfél részéről letétképzési kötelezettséget keletkeztet, úgy az OTP Bank Nyrt. a Portfólió terhére jogosult a letétképzési kötelezettségnek az Üzletszabályzatban és a vonatkozó hirdetményben meghatározott mértékben eleget tenni.

2. A Befektetési stratégia módosításának végrehajtása
 - 2.1. A választott Befektetési stratégia módosítás esetén az OTP Bank Nyrt. jogosult a IX.11. pontban meghatározott eljárás szerint és áron a Portfólió teljes vagy részleges likvidálására, és a módosításnak megfelelő részben vagy egészben új Portfólió létrehozására.
 - 2.2. A IV.1.1.1. pontban meghatározott közlés OTP Bank Nyrt. részére történő eljuttatása egyben a IV.11. pont szerinti likvidáláshoz való hozzájárulást is jelenti.
3. Elszámolás Befektetési Stratégia módosítás esetén
 - 3.1. A Befektetési Stratégia módosulása esetén – mivel a referenciahozam is módosul - az OTP Bank Nyrt. elszámolást készít az Üzletfél által aláírt változtatási kérelem kézhezvételét követő naphoz, és az időarányosan esedékes megbízási díjat és sikerdíjat is elszámolja.
4. Költség-haszon elemzés
 - 4.1. A Rendelet 54. cikk (11) bekezdésében foglaltakkal összhangban a portfóliókezelők költség-haszon elemzést készítenek minden olyan tranzakció során, melyek befektetések közötti váltást eredményez a Portfóliók tekintetében. Az elemzésnek tartalmaznia kell bármely pénzügyi eszköz esetében annak eladásából fakadó összes költség elemzését és vele szemben a vásárolandó pénzügyi eszközökből származó előnyök ismertetését. Az elemzéseket a Portfóliókezelési Osztály vezetője hagyja jóvá és a Sharepointon kell tárolni.

V. Portfóliókezelés célkitűzései, kockázati szintek, portfóliókezelő mérlegelési joga

1. Portfóliókezelés célja a maximális hozam elérése az Üzletfél által adott kockázati limit mellett. A kockázati limitek és a jelen Portfóliókezelési szerződés rendelkezései keretében a portfóliókezelő szabadon dönthet a Portfólió elemeit érintő változásokról és azok végrehajtási módjáról.
2. A kockázati limitet alapvetően az Üzletfél határozza meg a választott Befektetési stratégia megjelölésével. Az itt leírt kockázati limiteknek összhangban kell lennie az alkalmassági teszt eredményével. Az OTP Bank Nyrt. a Portfóliókezelés során nem köthet olyan ügyletet, mely az IV.2. pontban foglalt rendelkezések megsértését eredményezné.
3. Az OTP Bank Nyrt. a befektetések kiválasztásakor a fent leírt kockázati limiteket és az alkalmassági teszt eredményét köteles figyelembe venni.

VI. Befektetési politika

1. Az OTP Bank Nyrt. az általa Portfóliókezelés folyamán alkalmazott befektetési politikát havonta felülvizsgálja.
2. A befektetési politika összefoglaló leírását jelen üzletszabályzat XV. pontja tartalmazza.
3. Az Üzletfél befektetési politikáról való tájékoztatása nem jelenti azt, hogy az OTP Bank Nyrt. a Portfóliókezelés során tőkevédelmet vagy hozamvédelmet ígérne az Üzletfél részére.
4. Az Üzletfél az előzetes tájékoztatást követően az Üzletszabályzat hatálya alá tartozó szerződésben meghatározza a Bank által követendő befektetési stratégiát, amely Abszolút hozam vagy Stratégiai eszközallokációs lehet. Az Üzletfél kifejezetten tudomásul veszi, hogy a választott befektetési stratégiának megfelelően kerülnek meghatározásra a Portfólió választható lehetséges elemei, a megbízási- és sikerdíj mértéke és számítási módja, és ezzel összefüggésben a Referenciahozam. A befektetési stratégia módosításához a Portfóliókezelési szerződés módosítása szükséges.

VII. Titoktartás

1. A Portfóliókezelés során az Üzletfél tudomására jutott adatok, információk az OTP Bank Nyrt. üzleti titkát képezik:
 - a) azokat az Üzletfél köteles időbeli korlátozás nélkül megtartani, harmadik személyek tudomására nem hozhatja.
 - b) azt nem használhatja fel arra, hogy annak révén saját maga vagy más személy részére előnyt szerezzen, továbbá, hogy az OTP Bank Nyrt.-nek, vagy ügyfeleinek hátrányt okozzon.
2. A Bank a szerződés teljesítése során tudomására jutott tényeket és adatokat jellegüknek megfelelően, bank-, értékpapír-, vagy üzleti titokként kezeli, illetve a személyes adatok kezelésére vonatkozó jogszabályok rendelkezései szerint jár el. Az adatvédelemre vonatkozó további információkat az Általános Üzletszabályzat 5. számú melléklete és a BSZÜSZ G. mellékletét képező Adatvédelmi Tájékoztató tartalmazzák.

VIII. Az OTP Bank Nyrt. felhatalmazásai feladatai teljesítéséhez, allokáció, portfólió közti tranzakciók során alkalmazott elvek

1. Az Üzletfél általános jelleggel megbízza a Portfóliókezelési szerződés hatálybalépésével, annak tartama alatt az OTP Bank Nyrt.-t, hogy javára és terhére az értékpapírok, és egyéb pénzügyi eszközök megszerzése, elidegenítése, a Portfólió létrehozása és/vagy átalakítása, pénzeszközökkel kapcsolatos műveletek érdekében szerződéseket kössön, vagy egyoldalú jognyilatkozatokat tegyen, az Üzletfél Összevont Értékpapírszámláját, Fizetési számláját és Devizaszámláit kezelje. A Portfóliókezelési szerződésben kapott általános jellegű felhatalmazás alapján a szerződéskötés körében jogosult az OTP Bank Nyrt. az Üzletfél bizományosaként (megbízás felvétele és továbbítása, illetve megbízás végrehajtása az Üzletfél javára) vagy saját számlája terhére (saját számlás kereskedés) is eljárni, továbbá két Portfólió közötti ügyletkötésre is.
2. Az Üzletfél VIII.1.1 pont szerinti általános jellegű megbízása kiterjed arra is, hogy a Portfólió elemeit az Üzletfél nevében és helyett letétben őrizze, vagy őriztesse, s azok hozamát (kamatát, osztalékát), illetve a lejáratkor a visszafizetendő névértéket, törlesztést beszedje, az erre vonatkozó szerződéseket megkösse, jognyilatkozatokat tegyen, és az üzletfelet ily módon megillető összeget újból befektesse.
3. Az Üzletfél hozzájárul ahhoz, hogy az OTP Bank Nyrt. a Portfólió kialakítása és a Portfóliókezelés, valamint a Portfóliókezelési szerződés megszüntetése (elszámolás) körében a Portfólióra kötendő szerződést más megbízásokkal összevontan, illetve az egyes Portfólió elemeket megbontva teljesítse. Az OTP Bank Nyrt. minden esetben az alábbi allokációs szabályoknak megfelelően köteles eljárni.
4. Az OTP Bank Nyrt. az Üzletfél megbízásait más megbízásokkal összevontan akkor teljesíti, ha annak az OTP Bank Nyrt. BSZÜSZ-ben meghatározott allokációs szabályzatában (politikájában) meghatározott feltételei az Üzletfél vonatkozásában teljesülnek, amely allokációs szabályzat lényeges szabályait a jelen Portfóliókezelési szerződés 3. számú melléklete tartalmazza. Az OTP Bank Nyrt. tájékoztatja az üzletfelet, hogy az összevont végrehajtás az Üzletfél által adott több megbízás esetében egyes megbízások tekintetében hátránnyal járhat, akkor és amennyiben a megbízások csak részben teljesülnek vagy a teljesítés több áron történik, mivel ez esetben az allokáció a megbízás darabszámának arányában valósul meg.
5. Az allokáció során OTP Bank Nyrt. az egyenlő elbánás elvét alkalmazza, melynek az alábbi tartalmi kritériumai vannak:
 - a) tilos a Portfóliókezelés során az ügyfelek és/vagy portfóliók között bármiféle előnyös vagy hátrányos megkülönböztetés,

- b) tilos a hozamok ügyfelek közti átcsoportosítása,
 - c) azonos típusú portfóliókat - a piaci lehetőségek függvényében (pl. az a jelzáloglevél, ami sok portfólióban van, most már csak lényegesen rosszabb kondíciókkal érhető el vagy az adott piaci szituáció nem indokolja az éppen induló portfólió teljes felépítését) - azonos módon kell kezelni,
 - d) minden megbízás megadása során biztosítani kell és egyértelművé tenni, hogy mely portfólióra vonatkozik.
6. Portfóliók közti tranzakciók során alkalmazott elvek
- a) amennyiben az OTP Bank Nyrt. a portfóliók között közvetlenül köt ügyletet, abban az esetben az ügyletkötés időpontjában rendelkezésre álló kétoldalú piaci árjegyzés sávján belül kell az ügyletet megkötni,
 - b) az aktuális piaci árjegyzést megjelenítő „állapotot” az OTP Bank Nyrt. köteles a megfelelő piaci forrásokból (ÁKK árjegyzés, Bloomberg, Reuters) saját nyilvántartása számára dokumentálni,
 - c) egyenlő elbánás elvének betartása, és
 - d) kezelt portfóliók között nem lehet különbséget tenni.

IX. A szerződések megszűnése, elszámolás a Felek között

1. Az Üzletszabályzat hatálya alá tartozó szerződés rendes vagy rendkívüli felmondással szüntethető meg.
2. Az Üzletfél a szerződést 30 (harminc) napos felmondási idővel indoklás nélkül a teljes Portfólióra, felmondhatja, köteles azonban helytállni az OTP Bank Nyrt. által már elvállalt kötelezettségeikért (rendes felmondás).
3. Rendes felmondás esetén a Felek a felmondási idő leteltének napján kötelesek egymással elszámolni. Az elszámolás napja, melyre az időarányos fix- és sikerdíj megállapításra kerül, a felmondás kézhezvételét követő nap.
4. A megbízási díj naptári negyedévente vagy a Portfólió zárásakor (megszűnés vagy stratégia megváltoztatásakor), míg a sikerdíj abszolút hozamú portfólióknál évente, stratégiai eszközallokáció portfólióknál 3 naptári évente a naptári év végén (az év közben létrejött Portfóliókezelési szerződés esetében a Portfóliókezelési szerződés megkötését követő első december 31. napja minősül az első évfordulónak), vagy időközbeni felmondás esetében abszolút hozamú portfólióknál a periódus első napjától, stratégiai eszközallokációs stratégia esetén a 3 éves periódus első napjától az elszámoláskor kerül felszámításra feltéve, hogy jelen Portfóliókezelési szerződés ettől eltérő rendelkezéseket nem tartalmaz.
5. OTP Bank Nyrt. általi szerződésfelmondás esetében, továbbá az itt nem szabályozott kérdésekben a BSZÜSZ vonatkozó rendelkezései (BSZÜSZ A.III.18.) az irányadóak.
6. Felek bármelyike írásban a felmondási ok megjelölésével felmondhatja a szerződést azonnali hatállyal, ha a másik fél bizonyíthatóan súlyos szerződésszegést követett el (rendkívüli felmondás).
7. Felek súlyos szerződésszegésnek – az Üzletszabályzatban és a Portfóliókezelési szerződés I.2. pontjában írottakon felül **az alábbi eseteket tekintik:**
 - a) saját üzletmenetük, jó hírnevük másik fél általi előzetes írásbeli felszólítás ellenére fennálló veszélyeztetése, károsítása,
 - b) **ha az Üzletfél az alkalmassági tesztjének aktualizálását az OTP Bank Nyrt. felhívására a Bank által meghatározott határidőben nem végzi el, ideértve azt is, ha az aktualizálást megtagadja.**
8. Rendkívüli felmondás esetén a Felek a felmondás címzett általi kézhezvételének napját követő 30. napon kötelesek egymással elszámolni úgy, hogy az elszámolás napja a felmondás kézhezvételét követő nap.

9. Az Üzletfél tudomásul veszi, hogy a Felek közötti elszámolás annak esedékességekor az OTP Bank Nyrt.-nél lévő Portfólió átadásával vagy az Ügyfél előzetes írásbeli kérésére, a Felek külön megállapodása alapján a Portfólió (vagy annak egy részének) likvidálásával történik.
10. A Portfólió likvidálása a felmondás kézhezvételét követő 30 napban történik (az elszámolás napja a felmondás kézhezvételét követő nap). Az Üzletfél tudomásul veszi, hogy a likvidálásból adódó költségek, az esetleges hozamveszteség és a likvidálás teljesíthetetlenségének következményei őt terheli.
11. Természetes személy Üzletfél elhalálozása esetén a jelen Portfóliókezelési szerződés minden további jogcselekmény nélkül megszűnik azon a napon, amikor az OTP Bank Nyrt. az Üzletfél számára vezetett Összevont Értékpapírszámla státuszát a BSZÜSZ-ben foglaltaknak megfelelően hagyatékira állítja át. Az Üzletfél halála és a jelen Portfóliókezelési szerződés megszűnése közötti időpontban elvégzett Portfóliókezelési szolgáltatás nyújtását olyannak kell tekinteni, amellyel az OTP Bank Nyrt. az Üzletfél halála után megtette az Üzletfél, illetve örököse érdekének és vagyonának védelmében szükséges halaszthatatlan intézkedéseket, és amelyért az OTP Bank Nyrt.-t a jelen Portfóliókezelési szerződésben meghatározott megbízási díj illeti meg. Felek rögzítik, hogy az OTP Bank Nyrt. az Üzletfél halála esetén a Portfóliót a jelen Portfóliókezelési szerződés megszűnése után kezelni nem jogosult és nem köteles. Az Üzletfél halála esetén követendő eljárás és az örökösrel való elszámolás szabályait (ideértve a Portfólió átadásának szabályait is) az Összevont Értékpapírszámlán kezelt pénzügyi eszközök vonatkozásában a BSZÜSZ Összevont Értékpapírszámla hagyatéki státuszára vonatkozó rendelkezései, míg a Bankszámla és a Devizaszámla vonatkozásában az OTP Bank Nyrt. ezeket szabályozó szerződéseit, valamint üzletszabályzatait tartalmazzák.
12. Az Üzletfél kifejezetten hozzájárul, hogy a szerződés megszűnése esetén a Portfólióban lévő szabad devizaösszegeket az OTP Bank Nyrt. – konverzió nélkül – az adott devizanemben vezetett devizaszámlájára vezesse át.

X. Eszközök portfólióból történő kivonása és új ügyfélállomány elhelyezése

1. A portfólióból történő eszköz kivonása: a portfólió terhére történő eszköz kivonásról az Üzletfélnek írásban kell rendelkeznie az OTP Bank Nyrt. által rendelkezésre bocsátott formanyomtatványon, de az OTP Bank Nyrt. ettől eltérő rendelkezést is elfogadhat. Az Üzletfél a rendelkezést a Kezelő vagy Referens részére juttatja el. Amennyiben a rendelkezést az OTP Bank Nyrt.-nek tárgynap 16:00-ig igazoltan kézhez kapja, akkor a rendelkezést tárgynapon teljesíti azzal, hogy az aktuális portfólió értékének 10%-át elérő vagy azt meghaladó rendelkezés esetén az OTP Bank Nyrt.-nek 5 (öt) banki munkanap áll rendelkezésre a szükséges Portfólió elemek kivonására.
2. Az Üzletfél növelheti a portfólióban elhelyezett összeget a Kezelő vagy a Referens részére eljuttatott rendelkezés formájában, a III.5. pontban meghatározott kommunikációs csatornák használatával. Az átadott eszköz bármely olyan eszköz lehet, melyet a Bank a szerződés megkötésekor is elfogadhat. Az újonnan elhelyezett állományról nem kell új szerződést készíteni, annak bevonása esetén automatikusan a portfóliókezelte vagyont növeli. Ebben az esetben az új vagyon is része a portfóliónak, tehát a Kezelő a stratégiának és a modellportfólióknak megfelelően befekteti.
3. A számláról történő kifizetések és a számlára történő befizetések a XVI.1.2. pontnak megfelelően módosítják a hozamszámítást.
4. A Kezelőnek a szerződéskötés ill. állomány ki vagy bevonás után 15 (tizenöt) nap áll rendelkezésére a szerződésben meghatározott kockázati limiteknek megfelelő Portfólió kialakítására.

XI. A szerződés módosítása és hivatkozások

1. Az OTP Bank Nyrt. jogosult az Üzletszabályzatot és a szerződés egyéb feltételét az Üzletfél számára kedvezőtlenül egyoldalúan módosítani, ha:
 - a) a Felek Üzletszabályzat hatálya alá tartozó jogviszonyára irányadó rendelkezést tartalmazó (ideértve különösen, de nem kizárólag a jelen Üzletszabályzat hatálya alá tartozó ügyletekre vagy pénzügyi eszközökre vonatkozó közterhet megállapító külföldi vagy belföldi) jogszabály, állami irányítás egyéb jogi eszköze (közjogi szervezetszabályozó eszköz), az Európai Unió jogi aktusa, bírósági vagy hatósági határozat vagy végzés, ajánlás vagy iránymutatás, ezek hatósági vagy bírósági értelmezésének megváltozása, bevezetése, hatályba lépése, jogerőre emelkedése, hatályon kívül helyezése, vagy
 - b) a bankközi hitel- és betéti kamatok, a jegybanki alapkamat, az összesített vagy szolgáltatásokra vonatkozó fogyasztói árindex, az állampapírok hozamának, a
 - c) befektetési hitelek, halasztott pénzügyi teljesítés és értékpapírkölcsön ügyletek, egyéb pénzügyi eszközök kockázati tényezőinek, az OTP Bank Nyrt. forrásköltségeinek, az ügylet elszámolásánál alkalmazott árfolyamoknak, az Üzletfélnek nyújtott szolgáltatásokkal kapcsolatban az OTP Bank Nyrt.-nél felmerülő, harmadik személyek által meghatározott költségek, kamatok, hozamok igazolt változása, vagy
 - d) az Üzletszabályzat hatálya alá tartozó új szolgáltatások, pénzügyi eszközök, ügyletek bevezetése, üzletfelek részére történő elérhetővé tétele, ezek megszűnése vagy Üzletfél részére történő elérhetetlenné válása, vagy
 - e) az Üzletfélnek nyújtott a szolgáltatáshoz kapcsolódó új közreműködő (pl. közvetítő, kiszervezett tevékenységet végző) igénybevétele, korábbi közreműködő igénybevételeinek megszűnése, vagy
 - f) az Üzletfélnek nyújtott a szolgáltatás, ügylet, pénzügyi eszköz, végrehajtási helyszín feltételeinek a teljesítésében közreműködő személy (pl. Tőzsde, egyéb szabályozott piac, KELER, Külföldi tőzsde, egyéb elszámolóház, rendszeres internalizáló, multilaterális kereskedési rendszer, központi szerződő fél, kibocsátó, letétkezelő, alapkezelő) általi megváltoztatása, vagy
 - g) a piaci körülményeknek az Üzletfél számára kedvezőtlen változása, amelyet nem az OTP Bank Nyrt. idézett elő, amelynek bekövetkeztében az OTP Bank Nyrt.-nek semmilyen közrehatása nem volt, amely a felektől független külső körülmény következtében állt elő, vagy
 - h) a Magyar Nemzeti Bank pénzügyi közvetítőrendszer felett gyakorolt felügyeleti jogkörének keretében kiadott ajánlásainak történő megfelelés érdekében eszközölt változtatások, vagy
 - i) ha a Portfólióba tartozó eszköz eszközértékének kiszámítására vonatkozó értékelési szabály (XIII. pont) további alkalmazása a valós piaci ártól eltérő értékelési árat eredményez (pl. az adott eszköz árjegyzője már nem jegyez árat, emiatt a valós piaci ártól eltérő árak vannak az árjegyzésben; az adott eszköz kibocsátója ellen fizetéseképtelenségi vagy hasonló hatású eljárás indul és emiatt az adott eszköz szabályozott piacon jegyzett ára jelentősen eltér az adott eszköz értékesítését lehetővé tevő piacon elérhető valós piaci ártól, stb.). Ez esetben az OTP Bank Nyrt. jogosult a módosult értékelési szabály alkalmazására, melynek megfelelően a valós piaci áraknak megfelelő értékelési szabályt alkalmazza az adott eszköz tekintetében. E módosítás következtében a XVI. pontban meghatározott díj, azon belül is a sikerdíj mértéke növekedhet,az Üzletszabályzat és a szerződés egyéb feltételének módosítását indokolja.
2. Módosításnak minősül az Üzletszabályzat és a szerződés bármely rendelkezésének módosítása, az Üzletszabályzat és a szerződés új rendelkezésekkel történő kiegészítése, egyes rendelkezések hatályon kívül helyezése vagy az Üzletszabályzat teljes egészének hatályon kívül helyezése és új Üzletszabályzat bevezetése.

3. Az OTP Bank Nyrt. felhívja az Üzletfél figyelmét arra, és fokozottan ajánlja, hogy az Üzletfél kísérelje folyamatosan figyelemmel az Üzletszabályzat és a szerződés módosításait és hatályos szövegét. Az Üzletfél írásban előterjesztett kérésére az OTP Bank Nyrt. igazolja, hogy az itt meghatározott feltétel bekövetkezése az Üzletszabályzat módosítását indokolja.
4. Az Üzletfél számára kedvezően bármikor jogosult az OTP Bank Nyrt. az Üzletszabályzatot és a szerződés egyéb feltételét egyoldalúan módosítani.
5. Az Üzletszabályzat és/vagy a szerződés egyéb feltétele automatikus módosulásának esetei:
 - a) az Üzletfélnek nyújtott szolgáltatásra vonatkozó szerződés alapján felszámított fix díjak, költségek minden évben a KSH által közzétett inflációs ráta mértékének kumulált legalább 10%-os módosulása esetén az inflációs ráta mértékével módosulnak a közzétételt követő hónap utolsó napjától; és
 - b) az Üzletfélnek nyújtott szolgáltatás, ügylet, pénzügyi eszköz díjainak, költségének, a teljesítésben közreműködő harmadik személy általi megváltoztatása (ideértve különösen a jelen Üzletszabályzat hatálya alá tartozó ügyletekre vagy pénzügyi eszközökre vonatkozó közterhet megállapító külföldi vagy belföldi IX.1. a) pontban meghatározott szabályozó következtében az OTP Bank Nyrt.-re harmadik személy által áthárított díjat vagy költséget, levonásokat és visszatartásokat) esetén módosulnak az OTP Bank Nyrt. által felszámított díjak és költségek a változás időpontjától.
6. Az Üzletszabályzat és/vagy a szerződés egyéb feltétele automatikus módosulásának esetére nem vonatkozik az üzletfelek 30 napos, illetve 15 napos előzetes értesítésére vonatkozó szabály, az OTP Bank Nyrt. az automatikus módosulásról legkésőbb annak bekövetkezése napján hirdetménnyel vagy a vonatkozó hirdetménye módosításának közzétételével, vagy amennyiben a módosítás csak egy meghatározott üzletfelet érint, akkor a részére küldött értesítéssel tájékoztatja az üzletfeleket.
7. Az OTP Bank Nyrt. jogosult üzletpolitikai okokból az automatikus díj- és költségváltozástól eltérően az Üzletfél számára kedvezőbb díj- és költségteleket alkalmazni.
8. Az OTP Bank Nyrt. jogosult arra is, hogy ha egy évben, vagy egymás után több évben az automatikus díj- és költségváltozást nem érvényesítette az Üzletfél felé, akkor ezt a nem érvényesített automatikus díj- és költségváltozást egy ezt követő évben (az éppen aktuális automatikus díj- és költségváltozással kumuláltan) alkalmazza automatikusan az Üzletféllel fennálló jogviszonyokban.
9. Az Üzletszabályzat és a szerződés egyéb feltételének – Üzletfél számára kedvezőtlennek minősülő – módosításáról az OTP Bank Nyrt. a módosítás hatálybalépését legalább 30 (harminc) nappal megelőzően, hirdetmény formájában, a fiókokban és a honlapon történő közzététel útján értesíti az üzletfeleket. Az Üzletfél számára kedvezőtlennek nem minősülő módosítások (pl. új termékek vagy szolgáltatások bevezetése, szolgáltatás díjának csökkentése stb.) esetén az OTP Bank Nyrt. az Üzletszabályzat és a szerződés egyéb feltételének módosításáról rövidebb – de legalább 5 (öt) napos – határidővel is értesítheti hirdetmény formájában, a fiókokban és a honlapon történő közzététel útján az üzletfeleket.
10. Az OTP Bank Nyrt. a közzétett, de hatályba nem lépett Üzletszabályzatot és a szerződés egyéb feltételét érintő módosítást jogosult erre vonatkozó hirdetmény közzététele mellett a hatálybalépést megelőzően visszavonni, amely esetben a visszavont üzletszabályzat módosítás nem, vagy későbbi időpontban lép hatályba. Az OTP Bank Nyrt. jogosult az üzletfelet az Üzletszabályzat és a szerződés egyéb módosításáról, annak visszavonásáról postai úton vagy – amennyiben az Üzletfél a kapcsolattartás ilyen módját választotta – elektronikus úton értesíteni.
 - a) Ha az Üzletfél a számára kedvezőtlennek minősülő módosítás közzétételétől számított 30 (harminc) napon belül, illetve a számára kedvezőtlennek nem minősülő módosítások közzétételétől számított 5 (öt) napon belül írásban észrevételt nem tesz, kifogást nem emel, úgy az Üzletszabályzat és a szerződés egyéb feltételének módosítását részéről elfogadottnak kell tekinteni. Amennyiben az Üzletfél az Üzletszabályzat és a szerződés

egyéb feltételének módosítása következtében a továbbiakban nem kívánja az OTP Bank Nyrt. Üzletszabályzat hatálya alá tartozó szolgáltatásait igénybe venni, úgy jogosult az adott szolgáltatásra vonatkozó, vagy az összes szolgáltatásra vonatkozó szerződést bármikor 15 (tizenöt) napos vagy a Felek által egyeztetett rövidebb határidővel, így akár azonnali hatállyal is írásban felmondani.

XII. A Portfólió lehetséges elemei és a benchmarkok (referenciaindexek)

Az Üzletfél döntése és rendelkezése alapján a megjelölt befektetési stratégia mellett a Portfólió kizárólag az alábbi pénzügyi eszközöket tartalmazhatja, mint a portfóliókezelési szolgáltatás esetében vásárolható és értékesíthető pénzügyi eszközök típusa.

OTP Bank Nyrt. az Üzletfél nevében elvégezhető ügyletek típusaira vonatkozóan korlátozást nem határoz meg.

OTP Bank Nyrt. a portfóliókezelési szolgáltatás esetében a jogszabályi előírásokon túl tiltott eszközt vagy tiltott ügyletet nem határoz meg.

Az OTP Bank Nyrt. köteles a portfóliókezelés során az alábbi kockázati szinteket betartani:

- a) Portfólió lehetséges elemeinek kockázati limitjét;
- b) alkalmassági teszt alapján a maximális kockázati szintet;
- c) negatív célpiaccal rendelkező pénzügyi eszköz nem képezheti részét a Portfóliónak.

1. Definíciók

Fix rész: hazai fizetőeszközben és devizában denominált fix hozamú típusú befektetések (állampapírok, vállalati kötvények (átváltható is), jelzáloglevelek, valamint a BAMOSZ ajánlása alapján pénzügyi és/vagy rövid- és hosszú kötvény kategóriába tartozó befektetési alapok jegyei) és tőkegarantált alapok befektetési jegyei és olyan alapok befektetési jegyei, melyek ingatlanokba fektetnek (BAMOSZ besorolása alapján ingatlanalapoknak minősülnek). Ezen a részen belül akár 100% lehet a deviza alapú befektetések aránya.

Egyéb értékpapír: fix részen kívüli rész, mely pl. egyedi részvényeket, tőzsdén kereskedhető alapokat (ETF), a BAMOSZ besorolása alapján a likviditási, pénzügyi, rövid kötvény és hosszú kötvény alapokon kívüli befektetési alapok befektetési jegyeit, certifikátokat és egyéb befektetési alapok befektetési jegyeit tartalmazhatja). A fix részhez hasonlóan itt is 100% lehet a deviza alapú befektetések aránya.

2. Választható portfóliók

Abszolút hozamú stratégia

Stratégia	Fix rész minimális aránya	Egyéb értékpapír maximális aránya
Abszolút I.	50%	50%
Abszolút II.	0%	100%
Deviza Abszolút Euró	0%	100%
Deviza Abszolút Dollár	0%	100%

Stratégiai eszközallokációs stratégia

Stratégia	Egyéb értékpapír minimális aránya	Egyéb értékpapír maximális aránya
Stabil	0%	0%
Konzervatív	10%	40%
Kiegyensúlyozott	35%	65%
Dinamikus	60%	90%

Agresszív	85%	100%
Deviza Konzervatív Euró	10%	40%

A Referenciahozam stratégiai eszközallokációs befektetési stratégia esetén:

Stratégia	Benchmark	
	RMAX	MSCI Daily TR Net World *
Stabil	100%	0%
Konzervatív	75%	25%
Kiegyensúlyozott	50%	50%
Dinamikus	25%	75%
Agresszív	0%	100%

*- forintra visszafedezve, a részletes képletet a XVI. pont tartalmazza és

Stratégia	Benchmark	
	OTP Euró Pénzpiaci Alap	MSCI Daily Net World TR Euro
Deviza Konzervatív	75%	25%

ahol

„RMAX” a rövid (minimum 91, maximum 365 nap hátralévő futamidejű) lejáratú állampapírok átlagos piaci árfolyamváltozását jelző index,

„MSCI Daily TR Net World Index”: a Morgan Stanley Capital International Részvényindex dollárban.

OTP Euró Pénzpiaci Alap: az OTP Alapkezelő Zrt. által létrehozott befektetési alap, melynek célja, hogy „aktív befektetési politikával az Európai Monetáris Unió tagállamai által euróban kibocsátott 0-1 év közötti futamidejű államkötvényeket megközelítő hozamot érjen el” (www.otpalap.hu) Az Alap PSZÁF nyilvántartási száma (lajstromszáma):1111-118.

MSCI Daily Net TR World Euro: a Morgan Stanley Capital International Részvényindex euróban.

A Referenciahozam számítási módját a XVI. pont tartalmazza.

A Referenciahozam Abszolút hozam befektetési stratégia esetén:

Stratégia	Benchmark
Abszolút I.	ZMAX+0,5%-pont
Abszolút II.	ZMAX+1%-pont
Deviza Abszolút Euró	OTP Euró Pénzpiaci Alap teljesítménye + 0,5%-pont
Deviza Abszolút Dollár	OTP Dollár Pénzpiaci Alap teljesítménye + 0,5%-pont

ahol

„ZMAX” a Rövid Futamidejű Zérókupon Állampapír Index, amelyben fél évnél rövidebb hátralévő futamidejű Magyar Államkötvények és Diszkont kincstárjegyek szerepelnek.

A ZMAX és RMAX publikálására az Államadósság Kezelő Központ (www.akk.hu), az Euró Pénzpiaci Alap publikálására az OTP Alapkezelő Zrt (www.otpalap.hu), míg a MSCI Daily Net TR World és MSCI Daily Net TR World Euro részvényindexek publikálására a Bloomberg honlapján kerül sor (<http://www.bloomberg.com/quote/ndduwi:ind> és <http://www.bloomberg.com/quote/NSESWRLD:IND>).

OTP Dollár Pénzpiaci Alap: az OTP Alapkezelő Zrt. által létrehozott befektetési alap, melynek célja, hogy „Az alap célja, hogy aktív befektetési politikával az Amerikai Egyesült Államok által kibocsátott, 0-1 év futamidejű állampapírok hozamával

összehasonlításban versenyképes hozamot érjen el.” (www.otpalap.hu) Az Alap MNB(PSZÁF) nyilvántartási száma (lajstromszáma):1111-117.

XIII. A Portfólió eszközértékének kiszámítására vonatkozó szabályok

A portfólió eszközértékét a lehető legfrissebb piaci árfolyam-információk alapján kell meghatározni. A portfóliók piaci értékét minden banki munkanapra és amennyiben a negyedév utolsó napja munkaszüneti napra esik, akkor ebben az esetben arra a napra is meg kell határozni.

A Portfólió eszközeinek értékelése

- a) A három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix kamatozású magyar államkötvények és Diszkont Kincstárjegyek az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében az Államadósság Kezelő Központ Zrt. (ÁKK) által adott napon megjelentetett legjobb vételi és eladási hozam középértéke alapján adott napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre. Amennyiben a fix kamatozású államkötvényre vagy Diszkont Kincstárjegyre az adott napon az elsődleges forgalmazók nem jegyeznek árfolyamot, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási hozam középértéke alapján adott napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre. Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyezték árat az adott állampapírra, akkor az a beszerzési korral hozammal adott napra számított bruttó árfolyamon kerül értékelésre.
- b) A három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű változó kamatozású Magyar Államkötvények az adott napi elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár középértéke és az adott napig megszolgált időarányos kamat összegeként kerülnek értékelésre. Amennyiben a változó kamatozású államkötvényre az adott napon az elsődleges forgalmazók árat nem jegyeznek, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár és az adott napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre. Amennyiben elsődleges árjegyzők még nem jegyezték árat az adott állampapírra, akkor az adott napig megszolgált kamattal növelt nettó beszerzési áron kerül értékelésre.
- c) Azon lakossági állampapírok esetében, melyek forgalmazása csak lakossági körben lehetséges (pl. PMÁK, BMÁK, 1MÁP) és az elsődleges forgalmazók nem jegyeznek rá árat közvetlenül az ÁKK felé: az ügyfelek egymás közti tranzakciójánál használt legutolsó piaci nettó ár az adott napig felhalmozott kamattal vagy (ha ilyen nincs), akkor a beszerzési nettó ár az adott napig felhalmozott kamattal.
- d) A Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott, három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű kötvények és diszkontjegyek, publikusan hozzáférhető adott napi záróár hiányában, az ÁKK adott napi vagy legutolsó referenciahozamaiból, a hátralévő futamidő alapján lineárisan számított hozammal adott napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.
- e) A három hónapos vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű hazai állampapírok, valamint a három hónapos vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű, Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvények és diszkontjegyek az ÁKK adott napi (vagy legutolsó) 3 hónapos referenciahozama alapján adott napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre. A 3 hónapnál rövidebb futamidejű kötvények esetében a bruttó árfolyamot az adott napi ÁKK referencia hozam kötvény egyenértékes hozamra történő átszámításával kell kiszámítani.
- f) Fentiek kívüli bármilyen pénzügyi intézmény, gazdálkodó szervezet, állam, i önkormányzat által nyilvánosan, illetve zártkörű forgalomba hozatal során értékesített fix, átváltható, lejárat nélküli vagy változó kamatozású kötvény típusú eszközök, illetve

jelzáloglevelek piaci értéke az adott napi (vagy legutolsó, de 10 napnál nem régebbi) árjegyzés (a Bloomberg, illetve a Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által közzétett árfolyamadatok) nettó vételi és eladási árának középértékéből adott napra számított bruttó értéken történik. Amennyiben elsődleges árjegyzők még nem jegyezték árat az adott kötvényre (vagy az árjegyzés 10 napnál régebbi), akkor az értékelés tőzsdére bevezetett értékpapír esetén az utolsó tőzsdei üzletkötéshez tartozó árfolyam alapján adott napra számított bruttó árfolyamon, tőzsdére be nem vezetett kötvény esetében pedig a beszerzési hozammal adott napra számított bruttó értéken történik. Amennyiben nincs utolsó tőzsdei kötés, akkor a beszerzési árat kell szerepeltetni. Amennyiben nincs bevezetve a tőzsdére, az értékelés alapja a beszerzési nettó ár és az időarányosan felhalmozott kamat alapján kerül meghatározásra. Zéró kupon kötvény esetében – tőzsdei záróár hiányában – a beszerzési hozammal adott napra számított bruttó értéken kell értékelni.

- g) A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvények, certifikátok, ETF-ek adott napon a piaci érték számításának időpontjában rendelkezésre álló legutolsó záróáron kerülnek értékelésre. Tőzsdei bevezetés esetén, amennyiben egy adott részvényre, certifikátra, ETF-re nem született még tőzsdei kötés, a részvény/certifikát/ETF beszerzési értéken kerül értékelésre. Külföldi részvények, certifikátok és ETF-ek adott napon a piaci érték kiszámításának időpontjában rendelkezésre álló legutolsó záró árfolyamon kerülnek értékelésre. Külföldi részvények, certifikátok és ETF-ek árazása az adott részvény/certifikát/ETF kereskedése tekintetében az elsődleges piacon kialakult záróár alapján történik. Tőzsdei bevezetés esetén amennyiben egy adott részvényre, illetve ETF-re/certifikátra nem született még tőzsdei kötés, a részvény, illetve ETF/certifikát beszerzési értéken kerül értékelésre. A hazai tőzsdére be nem vezetett részvény esetében a tőzsde/BÉT hivatalos lapjában közzétett, a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti legutolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 10 napnál. A külföldi tőzsdére be nem vezetett részvény/certifikát/ETF tőzsdén kívüli forgalmazása esetén a Bloomberg által elérhető utolsó kötési áron kell értékelni. Ha ez a módszer nem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.
- h) Nyílt végű alapok befektetési jegyeit az alapkezelő által legutoljára közzétett egy jegyre jutó nettó eszközértéken kell értékelni.
- i) Zártvégű befektetési alapok jegyei
- ia) amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire van árjegyzés, az adott napi vételi és eladási árjegyzés középértékén kerülnek értékelésre;
- ib) amennyiben az adott zártvégű befektetés alap jegyeire nincs árjegyzés, a legutolsó egy jegyre jutó eszközértéken kerülnek értékelésre.

Amennyiben fenti ár nem áll rendelkezésre, a beszerzési árat kell alkalmazni. Tőzsdére bevezetett zártvégű alapok esetében az utolsó tőzsdei ár az értékelés alapja.

- j) Az olyan külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében, amelyeknek folyamatos (időben megszakítás nélküli) a kereskedése és emiatt záróáruk egyértelműen nem határozható meg, valamely nagy nemzetközi hírűgynökség (Bloomberg, Reuters) adatbázisába bekerülő adott napi nettó vagy legutolsó elérhető záróárak T napig felhalmozott kamattal korrigált értékei alkalmazandók.
- k) Devizában denominált eszközök esetében az alkalmazandó devizaárfolyam a legutolsó napra vonatkozó legutolsó MNB középárfolyam.
- l) Az *óvadéki repó ügyletek* értékelésekor a prompt és a határidős oldalt egyidejűleg kell figyelembe venni az alábbiak szerint:

- la) prompt vétel - határidős eladás: a megvásárolt értékpapírt nem szabad beállítani a készletbe; ehelyett a megvásárolt értékpapír vételi árát és az eladási és a vételi ár közötti különbséget T napi időarányos részét kell követelésként beállítani.
- lb) prompt eladás - határidős vétel: az eladott értékpapírt piaci értéken továbbra is szerepeltetni kell a nettó eszközértékben, továbbá kötelezettséggént be kell állítani az eladási árát, valamint a vételi és az eladási ár különbségének T napi időarányos részét.
- m) A szállítási repó ügyletek értékelésekor a prompt és a határidős oldalt egyidejűleg kell figyelembe venni az alábbiak szerint:
 - ma) prompt vétel - határidős eladás: a megvásárolt értékpapírt piaci értéken szerepeltetni kell a nettó eszközértékben és követelésként be kell állítani a vételi ár plusz az eladási és a vételi ár közötti különbséget T napi időarányos része mínusz a megvásárolt értékpapír T napi piaci értéke eredményét.
 - mb) prompt eladás - határidős vétel: a készletből ki kell venni az eladott értékpapírt; és kötelezettséggént be kell állítani az eladási ár plusz a vételi és az eladási ár különbségének T napi időarányos része mínusz az eladott értékpapír T napi piaci értéke eredményét.

XIV. Allokációs szabályok

1. Általános szabályok
 - 1.1. Az Allokációs szabályok vonatkozásában a jelen rendelkezések mellett (amennyiben jelen Allokációs szabályokkal nem ellentétes) irányadóak a BSZÜSZ Végrehajtási és allokációs politika alapelvei is.
 - 1.2. Az OTP Bank Nyrt. akkor von össze üzletfelek által adott megbízásokat saját számlájára való végrehajtás esetében, ha
 - a) ezzel összességében egyetlen olyan ügyfél sem szenved hátrányt, akinek a megbízását egy másik ügyfél megbízásával összevonták,
 - b) minden olyan ügyfél figyelmét felhívta arra, akinek a megbízása egy másik ügyfél megbízásával összevonásra kerül, hogy az összevont végrehajtás az egy ügyfél által adott több megbízás esetében egyes megbízások tekintetében hátránnyal járhat,
 - c) rendelkezik allokációs szabályzattal.
 - 1.3. Ha az OTP Bank Nyrt. az Üzletfél megbízását egy az OTP Bank Nyrt. saját számlájára végrehajtásra kerülő ügylettel vonja össze, és az ügylet végrehajtására csak részben kerül sor, akkor az allokáció során az Üzletfél megbízása alapján létrejött ügyletet részesíti előnyben.
 - 1.4. Az egyes értékpapír tranzakciók kötésnappal az alábbi szétosztási szabályoknak megfelelően kerülnek leallokálásra az egyes portfóliók között az OTP Bank Nyrt. által, az egyenlő elbánás és a költséghatékonyság elvének maradéktalan betartása mellett:
 - a) Az egyenlő elbánás elvének minden pillanatbeli betartása alapján tilos az egyes portfóliók bármilyen olyan megkülönböztetése az allokáció során, amely alapján egyes portfóliók az OTP Bank Nyrt. által szándékos előnyben vagy hátrányban részesülnének (amely alatt a benchmarkjukhoz képest elért teljesítmény értendő) az OTP Bank Nyrt. által kezelt más portfóliókhoz képest. Különösen tiltott az OTP Bank Nyrt. által az egyes üzletfelekkel szembeni díjazási struktúrájából (pl. sikerdíj vs. fix díj), az üzletfelek által

fizetett díjak mértékéből, illetve bármely egyéb fontossági sorrendbeli különbözőségek figyelembevétele a szétosztás során.

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

2. Az allokáció során követhető algoritmusok fajtái:

2.1. Vagyonarányos allokáció

A legfontosabb alapelv a vagyonarányos allokáció az egyes portfóliók között. Ennek értelmében egy összesített értékpapír tranzakció során az egyes portfóliókra eső tranzakciók árfolyamértéke az összesített tranzakciókban résztvevő portfóliók tőke méretének arányában kerül meghatározásra. A vagyonarányos allokáció azon üzletfelek esetében alkalmazható a fenti tiszta formájában, ahol a befektetési politika és a teljesítmények mércéjéül szolgáló benchmarkok azonosak. Azonban még ekkor sem törvényszerű, hogy ezen ügyfelek portfóliói minden pillanatban tökéletesen megegyező összetétellel rendelkeznek, hiszen a különböző időzítésű külső tőke mozgások eltéréseket generálnak.

2.2. A modell portfóliótól való eltérést csökkentő allokáció

A gyakorlatban a portfóliók a befektetési politikájuknak, a stratégiai eszközallokációs vagy az abszolút hozamú stratégiának megfelelően eltérő stratégiai eszközallokációval (az eszközosztályok megcélzott súlyai, körülötte minimum/maximum limitekkel), illetve - az eszközosztályokon belül - modell portfóliókkal rendelkeznek. Ennek megfelelően minden egyes portfólióra megállapítható, hogy egy adott időpillanatban, egy adott értékpapírból mennyi többlet/hiány (a portfólió százalékában, árfolyamértékben, illetve darabszámban) jelentkezik az aktuálisan optimálisnak megcélzott, neutrális állapothoz képest és mennyi (a portfólió százalékában, árfolyamértékben, illetve darabszámban) vásárlással/eladással lehetséges ezen neutrális értékpapír pozíció elérése. A modell portfóliótól való eltérést csökkentő allokáció azt a célt szolgálja, hogy a portfóliók százalékában vett különbségek csökkenjenek vagy likvidálódjanak. Annak érdekében, hogy az adott célok megvalósításra kerüljenek egy adott értékpapír esetében, tehát a meglévő és a szükséges mennyiség közötti különbséget megszüntetésre kerüljön a portfólióban, különböző mennyiség kerül allokkálásra az egyes portfóliókra. A modell portfóliók vizsgálatára az azonos befektetési stratégia, így a stratégiai eszközallokációt követő vagy abszolút hozamú stratégia alapján kialakított modellportfóliók vonatkozásában kerül sor.

2.3. Meglévő készlet-arányos allokáció

A meglévő készlet-arányos allokáció egy adott értékpapír teljes eladásáról hozott döntéskor lép életbe. Ekkor, ha egy ügylet révén egy lépésben megtörténhet a kívánt likvidáció, az allokáció az egyes portfóliók aktuális készleteinek arányában történik.

Szabad készpénz-arányos allokáció

Szabad készpénz-arányos az allokáció (pozitív pozíciók zárása) abban az esetben alkalmazandó, ha a szabad tőkék (pl. tőkebefizetés, értékpapír-eladási tranzakciók, a portfólió részét képező eszközöknek bármely esedékességéből származó kifizetései stb.) átmenetileg jellemzően pénzügyi eszközök körébe tartozó értékpapírokba kerülnek befektetésre. Ekkor függetlenül a portfóliók nagyságától és az aktuális eszközmegoszlásoktól, a szabad készpénzállomány kerül részben vagy egészben befektetésre a pénzügyi eszközök körébe

tartozó értékpapírok és instrumentumokba (pl. rövid hátralévő futamidejű állampapírok és vállalati kötvények, repó, betét stb.).

2.4. Eszközosztály szerinti allokáció

A megbízás allokációja a portfóliókban lévő fixed income/részvény arányában kerül allokálásra.

2.5. Más eszköz súlya szerinti allokáció

Ha olyan eszköz kerül vételre, mely nincs a portfólióban, lehetőség van más eszköz portfólióban lévő arányában allokálni.

2.6. Manuális allokáció:

Bizonyos esetekben (pl. ha egy Üzletfél megváltoztatja a portfóliója arányait, pénzt von ki, át kell rendezni a portfólióját és ebben nem érintett a többi portfólió) a portfóliók csak megadott része vesz részt a tranzakcióban és így az allokációban is. Az allokáció során az egyenlő elbánás elvét követve, a rendelkezésre álló technikai háttér támogatásával kerül sor az allokációra.

2.7. Likvid eszköz arányos allokáció:

A Portfólióban lévő T nappal pénzzé tehető, az allokálásra kerülő értékpapír devizájában denominált értékpapírok – vagy ezek egy csoportja – ill. szabad pénz összértéke. Jellemzően rövid lejáratú, likvid állampapírok (pl: DKJ, KKJ) vételénél kerül rá sor.

2.8. Negatív pénz egyenleg arányos allokáció

Valamilyen értékpapír megvásárlása/díjterhelés/pénzkivonás vagy egyéb ok következtében a Portfólióban átmenetileg negatív pénzegyenleg alakulhat ki. Ebben az esetben a negatív egyenleg megszüntetését célzó tranzakciók (pl: értékpapír eladás, devizakonverzió) a negatív pénz egyenlegek arányában is allokálásra kerülhetnek a Portfóliók közt.

2.9. Vállalati ügyfélportfóliókat érintő allokáció:

A fenti allokációs módszerek a megvásárolható értékpapírok elérhetősége miatt bizonyos ügyfélcsoportokra eltérő modellportfólió kialakítását teszi indokolttá. Ilyen ügyfél-csoport a vállalati ügyfeleké, mely üzletfelek például a lakossági állampapírok vásárlására nem jogosultak. Emiatt a vállalati Portfóliók esetében a fenti allokációs elvek ezen portfóliókra leszűkítetten is értelmezhetők, illetve fordítva is igaz, a lakossági Portfóliókra vonatkozó allokáció során nem minden esetben szükséges a vállalati ügyfélkört is az allokációba bevonni. Az vállalati Portfóliók közti allokáció során az egyenlő elbánás elvét szem előtt tartja a kezelő.

XV. A Befektetési Politika összefoglaló bemutatása

1. A befektetési politikát az OTP Bank Nyrt. Portfóliókezelési Osztálya alakítja ki, és azt rendszeresen felülvizsgálja. A Portfóliókezelés során elért hozamokról havonta a Global Markets Igazgatóság vezetője rendszeres jelentést kap.
2. A befektetési politikának összhangban kell lennie az Üzletfél által választott befektetési stratégiával, kockázati limitekkal (XII. pont) és az alkalmassági teszt eredményével, valamint a jogszabályi előírásokkal – beleértve a termékirányításra vonatkozó rendelkezéseket. A döntések során a Portfóliókezelési Osztály modellportfóliók vagy a XIV. pontban szereplő allokációs elvek alapján alakítja ki és kezeli a portfóliókat.

3. A Stratégiai eszközallokációnál a portfóliókezelő a stratégia kialakítása során figyelembe veszi a benchmark-ot, illetve annak összetételét. Az Abszolút hozamú stratégiánál a portfóliókezelő célja egy rövid futamidejű állampapír-indexet meghaladó stratégia kialakítása.
4. Amennyiben a piaci árfolyámváltozásokból kifolyólag a portfólióban szereplő adott eszközmennyiség meghaladja az előre meghatározott limitet, úgy ennek a limit elérését követő 14 napot követően csökkenteni kell az állományt legalább a limit értékéig.
5. A portfóliókezelő a befektetések végrehajtását hitelintézeteken és/vagy befektetési vállalkozásokon keresztül valósítja meg.
6. A vagyonkezelő a Portfóliókezelési szerződésben meghatározott kereteken belül saját hatáskörében jogosult dönteni a befektetési tevékenységekről.
7. A fixed income (fix hozamú) befektetések esetében fokozott hangsúlyt kap a biztonság, így a befektetési lehetőségek közül elsősorban a likvid piaccal rendelkező fixed income (fix hozamú) befektetésekre koncentrálnak.
 A fixed income (fix hozamú) portfólión kívüli részbe elsősorban az OTP Bank Nyrt. által forgalmazott hazai és külföldi befektetési alapokat, a hazai és nemzetközi tőzsdéken (szabályozott piacokon) forgalmazott értékpapírokat tartja a kezelt Portfóliókban. Az OTP Bank Nyrt. az egyes részvényeket fundamentális és technikai elemzés alapján választja ki. Az OTP Bank Nyrt. az árfolyamcél meghatározásánál lehetőség szerint egyedi részvényértékelési (DCF vagy EVA) módszert, vagy az iparági összehasonlítások eredményeit használja fel.

XVI. A díj, a hozam és a referenciahozam számításának meghatározása

1. Abszolút hozam befektetési stratégia esetén:

1.1. Díjszámítás

A szerződés hatálybalépésétől, illetve azt követően minden év január 1-jétől december 31-ig vagy a szerződés megszűnéséig számított éves átlagos Befektetés-állomány (a továbbiakban: ÁB) után az OTP Bank Nyrt. díjat számít fel a Portfóliókezelési szerződés VI. 2 pontjának megfelelően. Az ÁB számításának meghatározása:

$$\text{ÁB} = (\text{Eny} * n + B * n1 - K * n2) / n$$

ahol: ÁB átlagos Befektetés állomány

Eny nyitó eszközérték

B befizetések

K kifizetések (beleértve a befektetéseket és azok hozamait terhelő adókat is)

n1 befizetésektől eltelt napok száma

n2 kifizetésektől eltelt napok száma

n a nyitás óta eltelt napok száma

1.2. A hozam számításának meghatározása

Adott időszak hozama:

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

ahol

$$r_t \text{ portfólió } t. \text{ napi idősúlyozású hozama - } r_t = \frac{P_t - P_{t-1} - CF_t}{P_{t-1}}$$

P_t portfólió $t.$ napi értéke

P_{t-1} portfólió $(t-1)$ napi értéke

CF_t portfólió terhére teljesített kifizetések és befizetések nettó összege
n napok száma

1.3. A Referenciahozam számítása

A hozamszámítás alapja az alábbi két mutató:

- ZMAX + 50 bázispont
- ZMAX + 100 bázispont
- OTP Euró Pénzpiaci Alap teljesítménye + 50 bp
- OTP Dollár Pénzpiaci Alap + 50 bp

Az 50, illetve 100 bp számítása éven belüli lineáris arányosítással történik, azaz a napi referenciahozam számítása:

$$ref_t = \left(\frac{ZMAX_t}{ZMAX_{t_0}} \right) + \frac{50 \cdot (t - t_0)}{365 \cdot 10000} - 1$$

illetve

$$ref_t = \left(\frac{ZMAX_t}{ZMAX_{t_0}} \right) + \frac{100 \cdot (t - t_0)}{365 \cdot 10000} - 1$$

illetve

$$ref_t = \left(\frac{EUR PP_t}{EUR PP_{t_0}} \right) + \frac{50 \cdot (t - t_0)}{365 \cdot 10000} - 1$$

illetve

$$ref_t = \left(\frac{USD PP_t}{USD PP_{t_0}} \right) + \frac{50 \cdot (t - t_0)}{365 \cdot 10000} - 1$$

ahol:

ref_t : referenciahozam értéke a t-edik napon

ZMAX: rövid futamidejű állampapírokat tartalmazó index értéke az i. napon

$EUR PP_i$: OTP Euró Pénzpiaci Alap értéke az i. napon: az aktuális nap

USD PP: OTP Dollár Pénzpiaci Alap értéke az i. napon: az aktuális nap

t_0 : az előző nap

Adott időszak Referenciahozama:

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

ahol:

REF: Az adott időszak referenciahozama

n: A napok száma

1.4. Sikerdíjszámítás

B.IV.1.A sikerdíjszámítás képlete év végi ill. év közbeni elszámolásnál:

$$S = [(1 + R_t) - (1 + REF_t)] * \bar{A}B * k$$

ahol

S: sikerdíj összege

R_t : Az időszak alatt a Portfólió nettó nominális hozama

REF_t : Az időszak alatt számított nominális referenciahozam

$\bar{A}B$: Átlagos befektetés állomány

k: Sikerdíjkulcs (%)

2. A stratégiai eszközallokációs befektetési stratégia esetén

2.1. Díjszámítás

A szerződés hatálybalépésétől, illetve azt követően minden év január 1-jétől december 31-ig vagy a szerződés megszűnéséig számított éves átlagos Befektetés-állomány (a továbbiakban: ÁB) után az OTP Bank Nyrt díjat számít fel a Portfóliókezelési Szerződés VI. 2 pontjának megfelelően. Az ÁB számításának meghatározása:

$$\text{ÁB} = (\text{Eny} * n + B * n1 - K * n2) / n$$

ahol: ÁB átlagos Befektetés állomány
Eny nyitó eszközérték
B befizetések
K kifizetések (beleértve a befektetéseket és azok hozamait terhelő adókat is)
n1 befizetésektől eltelt napok száma
n2 kifizetésektől eltelt napok száma
n a nyitás óta eltelt napok száma

2.2. A hozam számításának meghatározása

Adott időszak hozama:

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

ahol

$$r_t \text{ portfólió } t. \text{ napi idősúlyozású hozama} - r_t = \frac{P_t - P_{t-1} - CF_t}{P_{t-1}}$$

P_t portfólió t . napi értéke

P_{t-1} portfólió $(t-1)$ napi értéke

CF_t portfólió terhére teljesített kifizetések és befizetések nettó összege

n napok száma

Nettó hozam számítása:

$$H = (1 + r_1) * (1 + r_2) * (1 + r_3) * \frac{\text{ÁÁ}_1 * \frac{\Delta t_1}{365} + \text{ÁÁ}_2 + \text{ÁÁ}_3}{2 + \frac{\Delta t_1}{365}}$$

ahol:

H: A 3 évre számolt nettó hozam (HUF vagy euró)

r_1 : Az első évre számított nettó nominális hozam (%)

r_2 : A második évre számított nettó nominális hozam (%)

r_3 : A harmadik évre számított nettó nominális hozam (%)

ÁÁ_1 : Átlagállomány az első évben (HUF vagy euró)

ÁÁ_2 : Átlagállomány a második évben (HUF vagy euró)

ÁÁ_3 : Átlagállomány a harmadik évben (HUF vagy euró)

Δt_1 : A sikerdíjszámítás első évének utolsó napja és a Portfólió nyitás napja között eltelt napok száma

Benchmark hozam számítása:

$$B = (1 + r_{bm_1}) * (1 + r_{bm_2}) * (1 + r_{bm_3}) * \frac{\text{ÁÁ}_1 * \frac{\Delta t_1}{365} + \text{ÁÁ}_2 + \text{ÁÁ}_3}{2 + \frac{\Delta t_1}{365}}$$

ahol:

B: A 3 évre számolt benchmark hozam (HUF vagy euró)

- r_{bm_1} : Az első évre számított nominális benchmark hozam (%)
- r_{bm_2} : A második évre számított nominális benchmark hozam (%)
- r_{bm_3} : A harmadik évre számított nominális benchmark hozam (%)
- $\bar{A}\bar{A}_1$: Átlagállomány az első évben (HUF vagy euró)
- $\bar{A}\bar{A}_2$: Átlagállomány a második évben (HUF vagy euró)
- $\bar{A}\bar{A}_3$: Átlagállomány a harmadik évben (HUF vagy euró)
- Δt_1 : A sikerdíjszámítás első évének utolsó napja és a Portfólió nyitás napja között eltelt napok száma

2.3. A Referenciahozam számítása

Napi Referenciahozam (ref): Fixed income index változása 't' és 'i' időpont között * fixed income index súlya a referenciaindexben + Fixed income-on kívüli részhez rendelt index változása 't' és 'i' időpont között * fixed income-on kívüli rész súlya

Adott időszak Referenciahozama:

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

n napok száma

2.4. Sikerdíj számítás

1. Sikerdíj számítás képlete a harmadik év végén:

$$S = [(1 + r_1) * (1 + r_2) * (1 + r_3) - (1 + r_{bm_1}) * (1 + r_{bm_2}) * (1 + r_{bm_3})] * \frac{\bar{A}\bar{A}_1 * \frac{\Delta t_1}{365} + \bar{A}\bar{A}_2 + \bar{A}\bar{A}_3}{2 + \frac{\Delta t_1}{365}} * k$$

Ahol:

- S: A 3 évre elszámolt sikerdíj összege (HUF vagy euró)
- r_1 : Az első évre számított nettó nominális hozam (%)
- r_2 : A második évre számított nettó nominális hozam (%)
- r_3 : A harmadik évre számított nettó nominális hozam (%)
- r_{bm_1} : Az első évre számított nominális benchmark hozam (%)
- r_{bm_2} : A második évre számított nominális benchmark hozam (%)
- r_{bm_3} : A harmadik évre számított nominális benchmark hozam (%)
- $\bar{A}\bar{A}_1$: Átlagállomány az első évben (HUF vagy euró)
- $\bar{A}\bar{A}_2$: Átlagállomány a második évben (HUF vagy euró)
- $\bar{A}\bar{A}_3$: Átlagállomány a harmadik évben (HUF vagy euró)
- Δt_1 : A sikerdíjszámítás első évének utolsó napja és a Portfólió nyitás napja között eltelt napok száma
- k: Sikerdíjkulcs (%)

2. Ha az 1. évben idő előtt történik az elszámolás:

$$S = [(1 + r_1) - (1 + r_{bm_1})] * \bar{A}\bar{A}_1 * k$$

ahol:

a tényezők meghatározását a XVI.2.4.2. pont tartalmazza

3. Ha a 2. évben idő előtt történik az elszámolás:

$$S = [(1 + r_1) * (1 + r_2) - (1 + r_{bm_1}) * (1 + r_{bm_2})] * \frac{\bar{A}\bar{A}_1 * \frac{\Delta t_1}{365} + \bar{A}\bar{A}_2 * \frac{\Delta t_2}{365}}{\frac{\Delta t_1}{365} + \frac{\Delta t_2}{365}} * k$$

ahol:

Δt_2 : Az elszámolás napja és a 2. év első napja között eltelt napok száma és a többi tényező meghatározását a XVI.2.4.2. pont tartalmazza

4. Ha 3. évben idő előtt történik az elszámolás:

$$S = [(1 + r_1) * (1 + r_2) * (1 + r_3) - (1 + r_{bm_1}) * (1 + r_{bm_2}) * (1 + r_{bm_3})] * \frac{\dot{A}\dot{A}_1 * \frac{\Delta t_1}{365} + \dot{A}\dot{A}_2 + \dot{A}\dot{A}_3 * \frac{\Delta t_3}{365}}{1 + \frac{\Delta t_1}{365} + \frac{\Delta t_3}{365}} * k$$

ahol:

Δt_3 : Az elszámolás napja és a 3. év első napja között eltelt napok száma
és a többi tényező meghatározását a XVI.2.4.2. pont tartalmazza