

Portfóliókezelési szolgáltatásra vonatkozó szerződéskötést megelőző tájékoztatás lakossági partnerbesorolású ügyfelek részére

Bevezetés

A 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (Bsztv.) XI. fejezetének megfelelően a lakossági partnerbesorolású ügyfelek előzetes (szerződéskötést megelőző) tájékoztatása keretében az EQUILOR Befektetési Zrt. jelen dokumentum útján tájékoztatja ügyfeleit a portfóliókezelési szolgáltatással kapcsolatban felmerülő speciális információkról. A jelen tájékoztatásban feltüntetett információk összhangban állnak a portfóliókezelési tevékenység végzésének feltételeit meghatározó portfóliókezelési szerződés rendelkezéseivel, különösen annak 4. számú mellékletében foglaltakkal.

Tájékoztatás az ügyfél portfóliójában szereplő pénzügyi eszközök értékelésének módszereiről és szabályairól

Általános elvek

- A Portfóliókezelő által kezelt portfólió szempontjából nyitó dátumnak a Portfóliótulajdonos részéről történt első vagyonátadás időpontját kell tekinteni.
- A portfóliók teljesítményét legalább havonta értékelni kell. A portfólió értékelését a 1.2. pontban meghatározott elvek szerinti piaci értéken kell elvégezni.
- Minden olyan adatot és információt, amely egy portfólión elért teljesítmény bemutatásához és az előírt számítások elvégzéséhez szükséges, össze kell gyűjteni és meg kell őrizni
- A realizált és nem realizált (árfolyam) nyereséget és a jövedelem jellegű bevételeket is magába foglaló teljes hozamot kell kimutatni.
- Pénzmozgásokkal korrigált idővel súlyozott hozamszámítást kell alkalmazni. A részidőszakok hozamait mértani láncba kell állítani.
- A hozamok bruttó módon kerülnek kimutatásra.
- A portfóliókezelés relatív teljesítményének megítélési alapja egy indexkompozíció (benchmark), amely kifejezi a portfóliótulajdonos más alternatív befektetése révén elérhető hozamot.
- Az indexkompozíció összetétele, és a referenciahozamtól történő eltérés elfogadható mértéke az egyedi portfóliókezelési szerződésekben kerül rögzítésre.
- Fix-, és benchmark feletti hozamteljesítmény elérése esetén sikerdíj kerül felszámításra.
- A fix portfóliókezelési díj mértéke a kondíciós lista mindenkori értékének megfelelő-, negyedévenkénti rendszerességgel az adott Pfk számlára terhelt összeg. Díjszámítás alapja az adott periódusra kalkulált átlagos lekötött tőke (ÁLT).
- A portfóliókezelési sikerdíj mértéke a portfóliókezelési szerződésben rögzített, éves rendszerességgel felszámított és az adott portfóliókezelési számla terhére elszámolt összeg az időszak lezárultával. Díjszámítás alapja az adott periódusban elért hozam és a referenciahozam pozitív differenciája.

A hozamráta meghatározásának módja

A portfólió negyedéves hozamrátája

$$r_t = \frac{MV_t - MV_{t-1} - \sum_{i=1}^n CF_i}{MV_{t-1} + \sum_{i=1}^n \frac{CF_i * N_i}{P}}$$

ahol

MV_t = a portfólió eszközeinek negyedév utolsó napján lévő (nettó vagy bruttó) piaci értéke,

MV_{t-1} = a portfólió eszközeinek piaci értéke a tárgynegyedévet megelőző negyedév utolsó napján,

n = a portfólióba/portfólióból a negyedévben történt tőke be-, illetve kifizetések száma,

CF_i = a negyedév alatti nem a portfóliókezeléshez kapcsolódó i-edik be-, illetve kifizetés (előjeles) nettó értéke,

N_i = az i-edik be-, illetve kifizetés napjától a részidőszak végéig hátralévő teljes napok száma,
P = a részidőszak napjainak száma.

A képlet alkalmazása során minden esetben a negyedév naptári napjainak számával kell számolni.

A portfólió elszámolási időszakra vonatkozó hozamrátája

$$r_t = \frac{MV_t - MV_{t-1} - \sum_{i=1}^n CF_i}{MV_{t-1} + \sum_{i=1}^n \frac{CF_i * N_i}{P}}$$

ahol

MV_t = a portfólió eszközeinek az időszak utolsó napján lévő (nettó vagy bruttó) piaci értéke,
 MV_{t-1} = a portfólió eszközeinek piaci értéke az időszak kezdetén,
 n = a portfólióba/portfólióból a tárgyidőszakban történt tőke be-, illetve kifizetések száma,
 CF_i = a tárgyidőszak alatti, i-edik be-, illetve kifizetés (előjeles) nettó értéke,
 N_i = az i-edik be-, illetve kifizetés napjától az időszak végéig hátralévő teljes napok száma,
 P = az időszak napjainak száma.

Átlagos lekötött tőke (ÁLT) adott időszakra vonatkozó kalkulációja:

$$MV_{t-1} + \sum_{i=1}^n \frac{CF_i * N_i}{P}$$

Ahol,

MV_t = a portfólió eszközeinek az időszak utolsó napján lévő (nettó vagy bruttó) piaci értéke,
 MV_{t-1} = a portfólió eszközeinek piaci értéke az időszak kezdetén,
 n = a portfólióba/portfólióból a tárgyidőszakban történt tőke be-, illetve kifizetések száma,
 CF_i = a tárgyidőszak alatti, i-edik be-, illetve kifizetés (előjeles) nettó értéke,
 N_i = az i-edik be-, illetve kifizetés napjától az időszak végéig hátralévő teljes napok száma,
 P = az időszak napjainak száma.

Referencia hozam

A referenciahozamok a befektetés devizájától függően a következő képletekkel kerülnek kimutatásra:

- Forintban denominált befektetések esetén

A megbízás időtartama alatt nyilvánosságra hozott RMAX index adott időszaki bővüléséből számított százalékos érték.

Az index számítása:

$$\frac{(R_{max(t1)} - R_{max(t0)})}{R_{max(t0)}}$$

- Euróban denominált befektetések esetén

A megbízás időtartama alatt nyilvánosságra hozott EFFAS GOV EUR 1-3 YEAR index adott időszaki bővüléséből számított százalékos érték.

Az index számítása:

$$\frac{(\text{EFFAS GOV EUR 1-3 YEAR}_{(t1)} - \text{EFFAS GOV EUR 1-3 YEAR}_{(t0)})}{\text{EFFAS GOV EUR 1-3 YEAR}_{(t0)}}$$

$$\text{EFFAS GOV EUR 1-3 YEAR}_{(t0)}$$

Az ügyfél portfóliójában lévő befektetési, pénzügyi eszközök értékelésének szabályai

Az EQUILOR Zrt. köteles gondoskodni az Ügyfél tulajdonában lévő értékpapírok és más eszközök folyamatos értékeléséről az eszközérték-számítás szabályainak megfelelően.

Az EQUILOR Zrt. a portfólió eszközértékét forintban, az Ügyfél tulajdonában lévő értékpapírok, valamint pénz- és egyéb eszközök értékének összegeként az alábbi módon határozza meg:

- Ügyfél-pénzszámla: a számlán lévő eszközök fordulónapi záró állománya kerül beszámításra.
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:
 - a portfólió tulajdonában lévő, a tőzsdén jegyzett fix és változó kamatozású kötvények, valamint a diszkont kincstárjegyek esetén - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett államkötvényeket és diszkont kincstárjegyeket kivéve - egységesen az értékelési időszakban az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a fordulónapig felhalmozott kamatokat;
 - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: ÁKK) által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
 - 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;
 - 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;
 - 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.
- Részvények értékelése:
 - a tőzsdére bevezetett részvényeket a fordulónapi tőzsdei záróárfolyam szerint kell értékelni;
 - ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a fordulónaphoz képest 30 napnál nem régebbi;
 - a tőzsdére nem bevezetett részvény esetében a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a BÉT hivatalos lapjában közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál;
 - ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.
- A befektetési jegyek (ideértve az ingatlanbefektetési alap által kibocsátott befektetési jegyet is) értékelése:
 - a nyílt végű befektetési alap befektetési jegyét az alapkezelő által közzétett legutolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéken kell figyelembe venni;
 - zárt végű befektetési alap befektetési jegye esetében az utolsó tőzsdei záróárfolyam és az utolsó nyilvánosságra hozott nettó eszközérték közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.
- Jelzáloglevél: a jelzáloglevelet a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokhoz hasonlóan kell értékelni.
- Opció ügyletek: a szabványosított tőzsdei opciók értékelése az utolsó tőzsdei záróáron történik. Ha 30 napnál nem régebbi tőzsdei záróár nem áll rendelkezésre, akkor az opció belső értékét és időértékét is figyelembe vevő módszerrel kell kiszámítani. Ennek hiányában, illetve nem tőzsdei ügyletek esetében, az opciót kizárólag a belső értéken kell értékelni, azaz az opció értéke ebben az esetben az opciós kötés kötés árfolyamának és az opciós ügylet alapjául szolgáló termék utolsó záró árának különbözete vagy nulla közül a nagyobb érték.



- Határidős kereskedelem: a fordulónapi nyitott pozíciókból származó nyereséget és veszteséget az adott instrumentumra közzétett fordulónapi, illetve ennek hiányában a legutolsó, hivatalos közzétett elszámoló ár és kötés kori ár különbözetén kell értékelni.
- Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:
 - a portfólió tulajdonában lévő, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat egységesen az utolsó nyilvánosságra hozott nettó árfolyam és a fordulónapig számított felhalmozott kamatok összegeként kell értékelni;
 - 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 kamatfizetése óta a fordulónapig felhalmozott kamatokat.
- Külföldi részvények értékelése:
 - a tőzsdére és elismert értékpapírpiacra bevezetett részvényeket a fordulónapi záróárfolyam, annak hiányában a fordulónapra nyilvánosságra hozott árfolyam szerint kell értékelni;
 - ha az árfolyam keletkezésének helyén az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó nyilvánosságra hozott árfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a fordulónaphoz képest 30 napnál nem régebbi;
 - ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor a beszerzési árat kell használni.
- Külföldi befektetési jegyek: Befektetési jegyeket a fordulónapra vonatkozó, de legkésőbb a fordulónapot követő második munkanapon rendelkezésre álló egy jegyre jutó nettó eszközértéken kell figyelembe venni.
- A külföldi befektetések révén keletkezett pozíciók devizában kifejezett értékét a fordulónapon közzétett, ennek hiányában a legutolsó nyilvánosságra hozott MNB középárfolyam felhasználásával kell forintban kifejezni.
- Repó (fordított repó): az ügylet árkülönbözetének naptári napra számított időarányos (lineáris) része.

Kockázat- és a hozam mértékének meghatározása

A portfóliókezelési szolgáltatás során az alkalmassági teszt eredményeként meghatározott kockázati szinten belül az Ügyfél saját belátása alapján maga határozza meg, hogy mekkora az általa elfogadhatónak tartott kockázati szint. A hozam mértéke a kockázati szint megválasztásától függ. A várható hozam a kockázati szintek emelésével arányosan nő, azonban a kockázati szint növelésével egy esetleges veszteség lehetősége is növekszik. A kockázati szint mértéke egyben a portfólió a mindenkor i hozammal korrigált átlagos befektetési állományának százalékosan kalkulált megengedett legnagyobb csökkenését is jelenti.

A kockázat szintjének meghatározásán túl a szerződésben az Ügyfél és az EQUILOR Befektetési Zrt. jogosult rögzíteni minden egyéb - bármely Fél által fontosnak tartott -, a megbízás teljesítésére vonatkozó kötelezettséget.

A kockázati szintek meghatározása tekintetében a portfóliókezelési szolgáltatás során három, így **alacsony, közepes, magas kockázati kategória kerül alkalmazásra. Majd az egyes kategóriákon belül a kockázati szint százalékos módon kerül meghatározásra..**

Az EQUILOR Zrt. a portfóliókezelési tevékenység keretében a portfóliót alkotó befektetési eszközök átcsoportosítása, illetve adásvétele során jogosult bizományosként eljárni, a saját nevében, de az Ügyfél javára, illetve terhére befektetéseket eszközölni.

Az EQUILOR Zrt. a portfólióba tartozó, az Ügyfél tulajdonában lévő befektetési eszközöket nem adhatja kölcsön, azokat kizárólag az Ügyfél felhatalmazása alapján terhelheti meg.

Az EQUILOR Befektetési Zrt. a portfóliókezelési szolgáltatása keretében tőke, illetve hozamgaranciát nem vállal. A portfóliókezelési szolgáltatás során az EQUILOR Befektetési Zrt. az Ügyfél pénzügyi eszközeit a szerződésben az ügyfél által meghatározott keretek között, befektetési irányelvek betartása mellett (megállapított kockázati szint, befektetési állományhoz kapcsolódó egyéb feladatok) saját belátása szerint kezeli.



Az egyes portfóliókba kerülhető pénzügyi eszközök meghatározása

Az EQUILOR Befektetési Zrt. portfóliókezelési szolgáltatása keretében az adott portfólió összetétele tekintetében az alábbi pénzügyi eszközök szerepelhetnek a portfólióban:

- | | |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none">• Készpénz• Diszkont Kincstárjegy• Magyar Államkötvény• Értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal• Külföldi Állampapír• Értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal• A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény• Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény | <ul style="list-style-type: none">• Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ideértve az ingatlan befektetési alapot is• Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ideértve az ingatlan befektetési alapot is• Határidős és opciós tőzsdei értékpapír és index ügylet• Határidős és opciós tőzsdén kívüli értékpapír és index ügylet• Határidős és opciós tőzsdei deviza ügylet• Határidős és opciós tőzsdén kívüli deviza ügylet• Határidős és opciós árúra végzett tőzsdei ügylet |
|---|---|

Az EQUILOR Zrt. fenntartja jogát jelen tájékoztatóban foglaltak előzetes, értesítés nélküli megváltoztatására, kiegészítésére. A módosított, illetve mindenkor érvényes tájékoztató a Társaság honlapján és székhelyén az ügyféltérben kerül közzétételre.

EQUILOR Befektetési Zrt.