Iktatószám: PEA/167-16/2026

Pannon Egyetemért Alapítvány

Pannon Egyetemért Alapítvány Befektetési Szabályzata

Kuratórium, FEB együttes elfogdás napja:	2026.06.18.
Kuratóriumi, FEB együttes határozat száma:	1/2026.(06.18.)
Hatálybalépés napja:	2026. 06.19.

Ezzel egyidejűleg érvénytelen a 22/2021 (07.16.) számú kuratóriumi, FEB együttes határozattal elfogadott Befektetési Szabályzat

TARTALOMJEGYZÉK

I. BEVEZETŐ 3

II. A SZABÁLYZAT CÉLJA 3

III. A SZABÁLYZAT HATÁLYA 3

IV. VAGYONELEMEK ÉS JÖVEDELMEK 4

V. AZ ALAPÍTVÁNYI VAGYON KEZELÉSÉNEK *ÉS FELHASZNÁLÁSÁNAK* ALAPVETŐ SZABÁLYAI 4

VI. BEFEKTETÉSI ALAPELVEK 5

VII. A BEFEKTETHETŐ ESZKÖZÖK ÉS AZ AZOK ESETÉBEN ALKALMAZHATÓ BEFEKTETÉSEK MÓDJAI 8

VIII. A BEFEKTETÉSEK TÍPUSAI 9

IX. DÖNTÉSI HATÁSKÖRÖK 10

X. BEFEKTETÉSI DÖNTÉSEK ELŐKÉSZÍTÉSE ÉS KEZELÉSE 11

XI. BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ ÉRTÉKELÉS 12

XII. BEFEKTETÉSI ESZKÖZÖK 12

XIII. JELENTÉSI RENDSZER 14

XIV. ZÁRÓ RENDELKEZÉS 14

I. Bevezető

A közfeladatot ellátó közérdekű vagyonkezelő alapítványokról szóló 2021. évi IX. törvény 10. § (5) bekezdése szerint a közfeladatot ellátó közérdekű vagyonkezelői alapítványnak a nyilvántartásba vételtől számított hat hónapon belül befektetési szabályzatot kell készítenie. Ugyanezen szakasz (4) bekezdésének rendelkezései alapján a befektetési szabályzatnak tartalmaznia kell az alapítványi vagyonkezelés körébe tartozó vagyon befektetésére vonatkozó alapelveket, irányokat, befektetési struktúrát, valamint a befektetések tekintetében alkalmazandó döntéshozatali módot. A fentiek és a Pannon Egyetemért Alapítvány (a továbbiakban: Alapítvány) alapító okiratának (a továbbiakban: Alapító okirat) VIII. 5. pontjában foglaltak alapján Befektetési Szabályzatát (a továbbiakban: Szabályzat) az Alapítvány a következők szerint állapítja meg.

II. A Szabályzat célja

1. A Szabályzat célja az Alapítvány pénzügyi befektetéseivel, illetve azok adminisztrációjával kapcsolatos tevékenységek keretrendszerének meghatározása. Az Alapítvány pénzügyi befektetései alatt egyrészt a tartós befektetéseket - melyeknek csak a hozamát használhatja fel -, illetve az ideiglenesen szabad pénzeszközközöket kell érteni. ***Jelen kontextusban az ideiglenesen szabad pénzeszközök jelentik az Alapítvány és az Egyetem olyan pénzeszközét, amelynek a költségvetési terv szerinti felhasználása 3 hónapon belül nem történik meg.***

2. A Szabályzat a befektetési célokat és elveket, illetve a befektetési tevékenységekhez kapcsolódó döntési-, és eljárásrendet, valamint kockázat-kezelést határozza meg oly módon, hogy azok az Alapító okiratban és egyéb alapítványi dokumentumokban – különös tekintettel az Alapítvány, illetve a Pannon Egyetem éves ***költségvetési tervében*** megjelölt kiadásokkal összhangban legyenek***, és mindenkor biztosított legyen az Alapítvány és az Egyetem működéséhez és a közfeladat-ellátásához szükséges forrás***.

3. Az Alapítvány pénzbeli vagyonának alapvető célja az Alapítvány pénzügyi függetlenségének és stabilitásának biztosítása, illetve az alaptevékenységek finanszírozásához szükséges források hosszú távú biztosítása. Ez egyrészt az alapítványi vagyonnak az Alapító okirat VIII. pontjában meghatározottak szerinti befektetését, másrészt a folyamatos és fennakadásmentes működéshez elengedhetetlen pénzáramlás biztosítását foglalja magában.

III. A Szabályzat hatálya

1. A Szabályzat tárgyi hatálya az egyedi befektetések döntéshozatalának előkészítésére és annak során figyelembe veendő szempontokra, a döntések meghozatalára és azok végrehajtására, valamint a végrehajtás ellenőrzésére terjed ki.

2. A Szabályzat személyi hatálya az Alapítvány kuratóriumára (a továbbiakban: Kuratórium), ***valamint az Alapítvány befektetési tevékenységével kapcsolatban bármely jogviszonyban (például megbízás, vállalkozás vagy munkaviszony) eljáró személyekre terjed ki. Az Alapítvánnyal befektetési, vagyonkezelési, tanácsadói célú szerződéses kapcsolatban álló megbízottakkal megkötésre kerülő szerződések feltételeinek összhangban kell állniuk a jelen Szabályzat rendelkezéseivel.***

IV. Vagyonelemek és jövedelmek

1. Vagyonelemek
   a) Tulajdonba kapott vagyonelemek
      i. Az Alapító okirat VI. 1. pontja értelmében kapott induló alapítványi vagyon: 600.000.000.- forint (azaz hatszáz-millió forint);
      ii. Az Egyetem fenntartói joga 0,- Ft nyilvántartási értéken az Alapító Okirat VI. fejezet 2. pontja alapján.
   b) Felhalmozott pénzügyi és dologi vagyon, valamint vagyoni értékű jogok
      i. Az Alapítvány a IV. 2. a) pont szerinti pénzügyi jövedelmeiből az Alapítvány által felhalmozott vagyon
      ii. Ingatlanvagyon
      iii. Értékpapírok
      iv. Ingó vagyon
      v. Immateriális, vagyoni értékkel rendelkező jogok
      vi. Társasági részesedések
   c) Pénzügyi bevételek:
      i. A KEKVA tv. 18. § (1) bekezdése szerinti vagyonjuttatások;
      ii. Az induló alapítványi vagyonból származó jövedelem;
      iii. Pénzbeli támogatások (a csatlakozók vagyoni hozzájárulása, továbbá az Alapítvány számlájára érkező készpénzadományok);
      iv. Befektetésekből származó jövedelem;
      v. Az Alapítványhoz csatlakozók vagyoni hozzájárulása;
      vi. A közfeladat-finanszírozási szerződéssel biztosított vagyoni juttatás, ennek keretében különösen:
      vii. az Alapítvány működését biztosító vagyoni juttatás;
      viii. egyéb, kormányhatározat alapján nyújtott speciális támogatások;
      ix. Adományok, támogatások;
      x. Egyéb bevételek;
   d) Természetben nyújtott adományok
   e) Az Alapítvány önálló gazdasági tevékenységéből származó jövedelem.

V. Az Alapítványi vagyon kezelésének *és felhasználásának* alapvető szabályai

1. A Szabályzat az Alapítvány vagyona kezelésének és felhasználásának alapvető céljait és elveit az Alapító okirat VIII. fejezet 5. pontjában kifejtett fő elvek mentén határozza meg. Az Alapítvány vagyonának alapvető céljai az Alapító okirat VIII. fejezet 5. pontjában foglaltak alapján:
   a) Az induló alapítói vagyon kezdő értéke (600.000.000.- forint, azaz hatszáz-millió forint) egyben törvény által meghatározott minimum érték is. Ez jelentősen befolyásolja, hogy milyen befektetési eszközökbe lehet ezt az egyébként hosszú távon is rendelkezésre álló vagyonelemet befektetni. A vagyon értékének növekedésével változhat a használt befektetési portfólió.
   b) A felhalmozott pénzügyi vagyon, valamint az Alapítvány működése során az éves költségvetésből ***rendelkezésre álló ideiglenesen szabad pénzeszközök – ideértve a működésre szánt összegeket is – a likviditási igények időarányos figyelembevételével, valamint*** az Alapítvány működése során az éves költségvetésből el nem költött, annak végrehajtásához, az ***Alapítvány, illetve az Egyetem*** éven

belüli likviditás biztosításához nem szükséges vagyon rövid-, közép- vagy hosszú távú felhasználási terv mentén befektetésre kerül.

c) Kiegyensúlyozott és a biztonságos gazdálkodást szem előtt tartó befektetési portfólióra kell törekedni, szem előtt tartva a hosszú távú stabil működést és az ehhez szükséges kiszámítható profitabilitást;

d) A befektetési formák tekintetében a mindenkori befektetési és számviteli jogszabályi keretek között bármilyen befektetési eszköztípus engedélyezett;

e) Befektetési tevékenységének, illetve vagyonkezelési feladatainak koordinálására, valamint egyes gazdálkodási feladatok ellátására az Alapítvány gazdasági társaságot alapíthat, gazdasági társaságban részesedést szerezhet, illetve külső szolgáltatókat vehet igénybe.

f) A befektetési időszak végén realizált hozam automatikusan továbbgyarapítja a meglévő befektetést és a befektetett vagyonelem pénzügyi teljesítés hiányában ismételten befektetésre kerül annak tervezett, és SZMSZ-ben rögzített kötelezettségvállalási szabályoknak megfelelően történő felhasználásáig.

VI. Befektetési alapelvek

1. A befektetési alapelvek rögzítésének célja egyrészt, hogy iránymutatást adjon a befektetési tevékenységnek, illetve korlátokat szabjon annak, továbbá biztosítsa a befektetésekhez kapcsolódó célok és kockázatok transzparenciáját, hogy az alapítvány tevékenysége hosszútávon fenntartható legyen, miközben ne legyen fennakadás a működés finanszírozásában.

2. A befektetéseknek hosszú távon biztosítania kell az Alapítvány pénzügyi függetlenségét és stabilitását, illetve az Alapítvány tevékenységeinek finanszírozásához szükséges forrásokat.

3. A Kuratórium az Alapítvány céljai megvalósításával összefüggésben dönthet ingatlan megszerzéséről, használatának átengedéséről, átruházásáról és fejlesztéséről, a vagyont kamatozó banki betétbe helyezheti, tőkegarantált befektetési jegyet, ***diszkont kincstárjegyet***, kötvényt, vásárolhat, valamint vagyonát a jelen Szabályzatában meghatározott pénzügyi és egyéb eszközökbe fektetheti.

4. Az Alapítvány a befektetési tevékenysége során különös figyelmet fordít a költséghatékonyságra. Az Alapítvány céljainak teljesítését nem veszélyeztetve a befektetési tevékenysége során figyelembe veszi társadalmi felelősségét, amely kiterjed a környezeti megfontolásokra is.

5. Az alapvető célok elérését, illetve az ezekhez kapcsolódó tevékenységek hosszú távon fenntartható finanszírozását a befektetéseken elért hozam (kamat és realizált deviza- és kötvény-árfolyamnyereség) felhasználásával egy, a vagyontömeg megőrzését biztosító konzervatív befektetési politika folytatása mellett kívánja megvalósítani az Alapítvány.

6. Ennek megfelelően a befektetési politika célrendszere:
   a) Jövedelem generálása: a befektetések első számú célja a tevékenység rendszeres finanszírozásának megteremtése, amely biztosítja az Alapítvány***, illetve az általa fenntartott Egyetem*** működésének folyamatosságát.
   b) Vagyonmegőrzés: az Alapítvány vagyona nem csökkenthet az Alapítvány induló vagyona alá.

c) Biztonság: a tevékenység hosszú távú fenntartásának záloga a befektetéseken vállalt alacsony kockázat.
d) Likviditás: az Alapítvány mindenkori pénzügyi befektetéseinek összhangban kell lennie az éven belüli és az esetleges hosszú távú kötelezettségeivel, fenntartva az Alapítvány folyamatos fizetőképességét.
e) Hosszú távú befektetések kiemelt szerepe: az alapítványi célok érdekében az Alapítvány teljes vagyonából a 600.000.000 Ft, azaz hatszáz-millió forint alapítói vagyon, valamint annak hozadékai és a céltámogatások kerülhetnek befektetési célból felhasználásra, ezért a vagyontömeg jelentős része tartósan befektetésre kerül. A hosszú távú befektetések esetén nem azok napi piaci átértékelődését kell szem előtt tartani, hanem a befektetésekből származó jövedelem stabilitását.
f) Alacsony tranzakciós költségekre törekvés.
g) A befektetések devizaárfolyam kockázata tekintetében törekedni kell a kockázat minimalizálására, a befektetések, illetve az azok által generált jövedelem és a tervezett kiadások devizanemeinek összehangolására. Törekedni kell a devizakockázat mérlegben történő minimalizálására.

7. ***Az Alapítvány a befektetési döntések meghozatalát megelőzően az alábbiakat köteles figyelembe venni:***
    a. ***a befektetésre szánt pénzeszköz későbbi felhasználásának ütemezését;***
    b. ***a befektetésből való kilépés lehetőségeit (likviddé tétel lehetősége);***
    c. ***bizonyos kockázati szint alatt a hozam maximalizálását;***
    d. ***adott pénzeszközt juttató személy (akár állam/támogató/adományozó stb.) célját, megkötéseit, feltételeit;***
    e. ***a döntéshozatalra nyilvános információk alapján kerüljön sor, és a későbbiekben biztosítva legyen a folyamatos mérhetőség, nyomon követés.***

8. ***Az Alapítvány a befektetések esetén az alábbi kockázati dimenziókat határozza meg:***
    - ***a devizakockázatot;***
    - ***a kamatkockázatot;***
    - ***az országkockázatot;***
    - ***az eszköztípus kockázatot; továbbá***
    - ***a likviditási kockázatot (likviddé tétel lehetősége);***
    - ***az egyéb piaci kockázatokat.***

9. ***A befektetések devizaárfolyam kockázata tekintetében törekedni kell a kockázat minimalizálására, a befektetések, illetve az azok által generált jövedelem és a tervezett kiadások devizanemeinek összehangolására. Törekedni kell a devizakockázat mérlegben történő minimalizálására. [Devizakockázat]***

10. ***Az Alapítvány kizárólag olyan országok instrumentumaiba fektet be, amely országok vagy tagjai az OECD-nek, hogy velük a csatlakozási tárgyalások folyamatban vannak. [Országkockázat]***

11. ***Az Alapítvány kizárólag olyan befektetési eszközöket tarthat a portfóliójában, amelyeket három elszámolási napnál nem hosszabb idő alatt lehet likvidálni, azaz a befektetést készpénzre váltani. [Likviditási kockázat]***

12. Az Alapítvány a kockázatok csökkentése érdekében egy pénzügyi instrumentumba kizárólag olyan mértékig fektethet be, hogy az adott pénzügyi instrumentum piaci értéke ne haladja meg az Alapítvány teljes befektetési portfolióértékének 25%-át. [Likviditási kockázat]

A jelen korlátozás nem alkalmazandó a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokra, ideértve különösen a diszkontkincstárjegyeket és az államkötvényeket, valamint az olyan befektetési alapokra, amelyek befektetési politikája vagy eszközösszetétele biztosítja a jelen pontban meghatározott diverzifikációs követelmények érvényesülését.

Az Alapítvány likviditási, tőkevédelmi vagy prudenciális szempontokra tekintettel jogosult befektetési portfóliójának akár teljes egészét is magyar állampapírokban tartani.

13. Az Alapítvány kizárólag olyan befektetéseket eszközöl, amelyek az alábbi tevékenységekhez nem biztosítanak finanszírozást, és amelyek kapcsán rendszeresen ellenőrizhető, hogy azok az alábbi tevékenységekhez kapcsolódó befektetési tevékenységet nem folytatnak:

- *szerencsejáték;*
- *felnőtt szórakoztatás;*
- *fegyvergyártás;*
- *gyermekmunka vagy kizsákmányolás;*
- *diktatúrákkal való együttműködés.*

14. Az eszköz típusú kockázatok tekintetében az Alapítvány a befektetési portfóliók esetén az alábbi kockázati besorolásokat különbözteti meg:

a. Alacsony kockázatúnak tekinti, amennyiben a befektetési alapokban az OECD országokban kibocsátott fix kamatozású vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankbetétek együttes aránya 60% felett van;

b. Közepes kockázatúnak tekinti, amennyiben a befektetési alapokban az OECD országokban kibocsátott fix kamatozású vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankbetétek együttes aránya 30-60% között van;

c. Magas kockázatúnak tekinti, amennyiben a befektetési alapokban az OECD országokban kibocsátott fix kamatozású, vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankbetétek együttes aránya 30% alatt van.

Azonos kockázati besorolásba esnek azon befektetési alapok is, amelyek a fenti meghatározás szerint fektetik be a vagyonukat.

Az Alapítvány által közvetlenül tartott magyar állampapírok – ideértve különösen a diszkont kincstárjegyeket és az államkötvényeket – e szabály alkalmazásában alacsony kockázatú eszköznek minősülnek.

15. Az Alapítvány a 3 hónapnál hosszabb, de 1 évnél rövidebb lejáratú forint alapú magyar állampapírok hozamát (RMAX index) tekinti benchmarknak.

16. A Kuratórium az Alapítvány céljai megvalósításával és a befektetési tevékenységével összefüggésben dönthet ingatlan megszerzéséről, használatának átengedéséről, átruházásáról és fejlesztéséről, a vagyont kamatozó banki betétbe helyezheti, befektetési jegyet, kötvényt, állampapírokat, üzletrészt, részvényt vásárolhat, valamint vagyonát a jelen Szabályzatában meghatározott pénzügyi és egyéb eszközökbe fektetheti.

15. Az Egyetem finanszírozásához szükséges források hosszútávú biztosítása, elsősorban:

- *a. a KEKVA tv. 20. § értelmében a Magyar Állammal megkötött hosszútávú, keretmegállapodás és a kapcsolódó közfeladat-finanszírozási szerződés útján;*
- *b. a pénzügyi bevételek, illetve a kiadások hatékony rövid távú likviditásmenedzsmentjével;*
- *c. a vagyonnak legalább az Alapító Okirat VI. fejezet 3. pontjában meghatározott mértékben való fenntartásával.*

16. Az Egyetem részére a KEKVA tv. 20. § (1) bekezdésében meghatározott közfeladat-finanszírozási szerződés keretében, egyéb, kormányhatározat alapján nyújtott speciális támogatások jogcímén érkező vagyonelemek esetében az Alapítvány befektetési lehetőségei megegyeznek az Alapítvány induló vagyonára vonatkozó irányelvekkel. A jelen pontban rögzített vagyonelemek befektetési ütemezése az Egyetem pénzügyi tervében meghatározott célok teljesítéséhez és a támogató által meghatározott fizetési ütemezéshez igazodik.

VII. A befektethető eszközök és az azok esetében alkalmazható befektetések módjai

1. *<u>Ingatlan:</u> Az Alapítvány tulajdonába kerülő ingatlanok is az alapítványi cél megvalósítására fordíthatók teljes egészében. Amennyiben az Egyetemmel folytatott konzultációt követően a Kuratórium úgy ítéli meg, hogy az ingatlanokra az Egyetem közfeladatainak ellátáshoz nincs szükség, úgy azok befektetési döntés tárgyát is képezhetik (pl. értékesíthető, fejleszthető, egyéb módon hasznosítható). Az ingatlanokra vonatkozó döntést a teljes portfólió szemléletben kell meghozni, vagyis figyelembe kell venni a döntés meghozatalakor fennálló piaci körülményeket és az Alapítvány akkori vagyoni helyzetét, különös tekintettel az Egyetemet az ingatlanok tekintetében illető megállapodással létesített használati és hasznosítási jogra.*

2. *<u>Pénzügyi vagyon:</u> Az Alapítvány pénzügyi vagyona a jelen Szabályzatban meghatározott befektetési célok elérése érdekében kerülnek befektetésre alapvetően három befektetési cél alapján. Az egyes befektetési célok megvalósításához használt befektetési eszközök köre és/vagy az ezekben vállalt kockázatok mértéke jelentősen eltérhet egymástól.*
   - *a. A likviditási portfolió kezelése: Az Alapítvány és az Egyetem folyamatos fenntartása és fejlesztése mellett ideiglenesen fennálló szabad pénzeszközök befektetése. Jelen kontextusban a szabad pénzeszközök jelentik az Alapítvány és az Egyetem olyan pénzeszközét, amelynek az üzleti terv szerinti felhasználása 3 hónapon belül nem történik meg.*
   - *b. Az induló alapítói vagyon kezelése: Az induló alapítói vagyon kezdő értéke egyben egy törvény által meghatározott minimum érték is, amely jelentősen befolyásolja, hogy milyen befektetési eszközökbe lehet ezt az egyébként hosszú távon is rendelkezésre álló vagyonelemet befektetni. A vagyon értékének növekedésével változhat a használt befektetési eszközök – portfólió – köre.*
   - *c. A hosszútávú portfólió kezelése: Az Alapítvány működése során az el nem költött vagyon egy közép-hosszú távú felhasználási terv mentén befektetésre kerül. A használt befektetési univerzum jelentős mértékben függ az ezáltal meghatározódó befektetési időhorizonttól.*

A Kuratórium dönt arról, hogy a pénzügyi vagyon mely részét tekinti a likviditási, és mely részét a hosszútávú portfólió részének.

3. Az Alapítvány tulajdonában lévő társasági részesedések a Befektetési Szabályzatban rögzített alapelvek és szabályok mentén értékesíthetőek, a becsült piaci érték meghatározásához amennyiben szükséges az Alapítvány külső szolgáltató bevonásával élhet. Az adásvételi szerződés minden alaki-tartalmi követelményében az Alapítvány Befektetési Szabályzatával és Alapító Okiratával összhangban kerül megfogalmazásra.

VIII. A befektetések típusai

1. Ingatlan: az Alapítvány kizárólag az alaptevékenység ellátásához kapcsolódó feladatok elvégzésének érdekében vásárolhat ingatlant, illetve a saját felhasználásra megvásárolt ingatlanon végezhet beruházásokat.

2. Pénzügyi eszközök (Értékpapírok): a befektetések megválasztásánál az Alapítvány pénzbeli vagyonát elsősorban alacsony kockázatú (biztos hozamot elérő), jövedelmet generáló értékpapírokba kell fektetni. A befektetések devizaneme:
   a) Magyar forint (HUF)
   b) Euró (EUR)
   c) Amerikai dollár (USD)
   d) A Kuratórium egyedi döntése által meghatározott egyéb deviza

3. Bankbetét: A bankbetét elhelyezése során törekedni kell a megfelelően biztonságos pénzügyi intézmény kiválasztására a hitelminősítés, a mérlegfőösszeg nagysága, a tőkemegfelelés és a menedzsment minősége kritériumok mentén. A bankbetét két formája:
   a. Látra szóló betét;
   b. Lekötött betét, amelynek maximális futamideje: 1 év.

4. Műtárgyak, valamint tárgyi és szellemi hagyatékok (Ingó vagyon): olyan képzőművészeti alkotások, illetve irodalmi és egyéb művészeti, valamint tudományos hagyatékok, melyeket az Alapítvány hosszú távú befektetésként értékmegőrzés, illetve értéknövekedés céljából vásárolhat. A műtárgybefektetések a portfolióban diverzifikációs célokat is szolgálnak. Műtárgy és hagyaték vásárlás tárgyában hozott befektetési döntés meghozatala előtt szükséges a műtárgy és a hagyaték értéknek szakértői megállapítása.

5. Vagyoni értékű jogok: Olyan immateriális, vagyoni értékkel rendelkező jogok, melyeket az Alapítvány tevékenységének gyakorlása során megszerezhet. Ezek pl. használati jogok, szellemi alkotásokhoz fűződő jogok, úgy is mint piaci értékkel bíró szabadalom, szerzői jog, védjegy jogok, stb.

6. Társasági részesedések: Összhangban az Alapító okirat IV. 4., 4.1. pontjával, az Alapítvány a gazdálkodási tevékenység ellátására gazdasági társaságot alapíthat, gazdasági társaságban részesedést szerezhet azzal, hogy az Alapítvány nem lehet korlátlan felelősségű tagja más jogalanynak, nem létesíthet alapítványt és nem csatlakozhat alapítványhoz. A megszerzendő társasági részesedés üzleti értéket az előző évek gazdasági eredménye alapján, a sikeres működésből eredő valószínűsíthető nyereség

számításba vételével kell figyelembe venni. A valós forgalmi érték tisztázásakor figyelembe kell venni továbbá a társaság vagyonához tartozó jelentős értékű befektetési eszközöket (immateriális javak, ingatlanok, ingók, pl. műszaki berendezések, gépjárművek stb.).

IX. Döntési hatáskörök

1. ***A Befektetési Szabályzat, illetve módosításának – a Kuratórium felkérésére eljárva az Alapítvány gazdasági vezetője, illetve operatív igazgatója általi előkészítését követően – jóváhagyásáról/elfogadásáról az alapítványi vagyonellenőr véleményének beszerzését követően a kuratórium jelenlévő tagjai a felügyelőbizottság jelenlévő tagjaival együttesen határoznak. A Kuratórium és a Felügyelőbizottság együttes ülését a kuratórium elnöke hívja össze az Alapító Okirat X. fejezet 1. pontjában foglaltak szerint. A Befektetési Szabályzat ugyanilyen módon módosítható. A jóváhagyás célja annak biztosítása, hogy az alapítványi vagyon, illetve annak hozadéka biztosítani tudja az Alapítvány céljainak megvalósulását.***

2. ***A Szabályzatban meghatározott, a vagyon befektetésére vonatkozó alapelveket, befektetési struktúrát, és a befektetések során alkalmazandó döntéshozatali módot az alapítványi vagyonellenőr véleményének beszerzését követően a Kuratórium és a Felügyelőbizottság együttes ülése keretében az alapítói jogok gyakorlójaként a Kuratórium jelenlevő tagjai az Alapítvány Felügyelőbizottsága jelenlevő tagjaival együttesen fogadják el, illetve vizsgálják felül szükség szerint, de legalább 5 (öt) évente. A felülvizsgálat célja annak biztosítása, hogy az alapítványi vagyon, illetve annak jövedelme biztosítani tudja az Alapítvány céljainak megvalósulását.***

3. ***A Kuratórium által hozott döntések alapján az Alapítvány operatív igazgatója, illetve gazdasági vezetője felel a befektetési tevékenységgel kapcsolatos szerződések és megállapodások megkötéséért és felügyeletéért. Mind az erre a célra esetlegesen alapított társasággal, mind a szerződéses keretek között erre megbízott harmadik személlyel kötött szerződésnek biztosítania kell, hogy a megbízottak a Szabályzatban előírt, a befektetési tevékenységre vonatkozó, valamint az azzal kapcsolatos jelentéstételi kötelezettségeknek eleget tegyenek. Külső féllel kötött szerződés esetén a szerződés kötelező elemei – többek között – a befektetési irányelvek, a díjazás részletei és a kártérítési felelősség.***

4. ***A Kuratórium választja ki az Alapítvány letétkezelőjét és számlavezetőjét. Ezek kiválasztásánál a Kuratórium különös körültekintéssel jár el és – szükséges esetén – külső szakértő, illetve a vagyonellenőr, valamint a Felügyelőbizottság véleményét is beszerzi a döntését megelőzően. A kiválasztott letétkezelőnek, számlavezetőnek rendelkeznie kell a tevékenységéhez szükséges engedélyekkel és képesnek kell lennie a rá bízott feladatok megbízható ellátására, ésszerű költségek mellett.***

5. ***A Kuratórium a letétkezelő, valamint kiválasztása során többes ajánlatkérést alkalmaz, a beérkezett ajánlatok kiértékelését követően — a Kuratórium számára még kedvezőbb ajánlat elérése érdekében — lehetőség van az ajánlattevők további versenyeztetésére. A Kuratórium szükség szerint, de legalább 2 évente felülvizsgálja a letétkezelővel, valamint a számlavezetővel kötött szerződéseket.***

6. *A befektetési döntések meghozatalára a Kuratórium jogosult. A Kuratórium döntése szerint – az Alapító Okirat VIII. fejezet 4. pont c) alpontjára tekintettel – az Alapítvány vagyonának kezelésével kapcsolatos technikai feladatok ellátásába külső pénzügyi szervezetet, szakértőt vonhat be.*

7. *A piaci környezet és az Alapítvány anyagi helyzetének változása folyamatos monitoring tevékenységet tesz szükségessé, amelynek a befektetési lehetőségek keresésén túl az is a célja, hogy a Szabályzat esetleges módosításának kezdeményezésével biztosítsa, hogy a Szabályzatban meghatározott igénybe vehető befektetési eszközök köre, valamint az azokra vonatkozó limitek tükrözzék a körülményekben bekövetkezett változásokat.*

8. *A befektetési tevékenység támogatására külső befektetési tanácsadó is igénybe vehető bármely olyan tevékenység szakmai támogatására, amely az Alapítvány befektetési tevékenységéhez kapcsolódik. A külső tanácsadó kiegészítheti a belső tanácsadói munkát. Feladatai lehetnek például piaci, piacszerkezeti, makrogazdasági, adózási, jogi elemzések készítése.*

X. Befektetési döntések előkészítése és kezelése

1. *Az Alapítvány befektetési döntéseit az Alapítvány Kuratóriuma hozza, ennek megfelelően a befektetési javaslatokat előterjesztés formájában szükséges megvitatni a kuratóriumi ülésen. A kuratóriumi előkészítő anyag felelőse az Alapítvány gazdasági vezetője, aki az előterjesztést az alábbi tartalommal készíti el a következő kuratóriumi ülésre:*
    a. *a befektetésre váró szabad pénzeszköz forrása;*
    b. *a befektetés hatása az Alapítvány likviditására;*
    c. *a javasolt befektetés összege;*
    d. *a befektetéssel érintett szervezet (Alapítvány, Egyetem, gazdasági társaság, egyéb elkülönített projektek) és azokkal kapcsolatos célok;*
    e. *a referenciahozamot;*
    f. *a befektetés végrehajtásának operatív határidejét.*

2. *A befektetési javaslatot a vagyonellenőr előzetesen írásban, valamint a Felügyelőbizottság az ügyrendjében foglaltak szerint véleményezi. A Kuratórium döntésének végrehajtásáért a gazdasági vezető, valamint az operatív igazgató a felelős a határidő betartása mellett.*

3. *A befektetés az Alapítvány könyveiben való rögzítésének, valamint a befektetés (át)értékelésének módját az Alapítvány Számvitel Politikája szabályozza.*

4. *Az Alapítványi befektetések feloldásával, valamint az egyes portfóliók közötti átcsoportosítással kapcsolatos döntéseket a Kuratórium hozza meg, amelyet a vagyonellenőr előzetesen írásban, a Felügyelőbizottság pedig az ügyrendjében foglaltak szerint véleményez. A befektetések feloldásáról szóló előterjesztést a gazdasági vezető készíti elő. Az előterjesztésnek minden esetben tartalmaznia kell az érintett befektetési portfóliók pontos számát, a feloldás és/vagy az átvezetés célját, valamint a végrehajtás végső határidejét. A portfóliók közötti átvezetés, valamint az egyes befektetések feloldásának végrehajtásáért az operatív igazgató a felelős.*

5. ***Amennyiben az Alapítvány az Egyetem céljaira elkülönített forrást fekteti be, abban az esetben az Alapítvány alapelve, hogy a befektetésekből származó hozamok és egyéb befektetési eredmények elsődlegesen újrabefektetésre kerülnek, azokat az Alapítvány az Egyetem részére nem adja át.***

XI. Befektetési portfólió értékelés

1. ***A Kuratórium – a Felügyelőbizottság elnökének és a vagyonellenőr részvételével – az Alapítvány éves beszámolójának az elfogadásakor megtárgyalja az Alapítvány pénzügyi-, jövedelmi-, és vagyoni helyzetét, valamint befektetési portfólió összetételét, és a befektetési tevékenységet.***

2. ***A Kuratórium által a befektetési döntések végrehajtásával megbízott személy, vagy az Alapítvány gazdasági vezetője a Kuratórium, a Felügyelőbizottság és a vagyonellenőr részére kérésük alapján információt szolgáltat az alábbiak szerint:***
   a. ***az értékpapír-portfolió kimutatásáról lejárati struktúrája és devizaneme szerint, valamint az esetleges jelen Szabályzatban meghatározott limitsértésekről és az azok megszüntetése érdekében tett, illetve tenni tervezett intézkedésekről;***
   b. ***az Alapítvány pénzügyi, jövedelmi és vagyoni helyzetéről, ezen belül a befektetési műveletek eredményességéről, valamint a befektetési irányelveknek való megfelelésről.***

3. ***A Kuratórium által a befektetési döntések végrehajtásával megbízott személy, vagy az Alapítvány gazdasági vezetője az éves beszámoló tárgyalásakor tájékoztatást ad az Alapítvány befektetéseinek aktuális állapotáról.***

4. ***A Kuratórium a gazdasági vezető és a befektetési döntések végrehajtásával megbízott személy bevonásával a fenti információk alapján az éves beszámoló elfogadásakor értékeli az Alapítvány befektetési tevékenységét. Megvizsgálja, hogy a befektetési ügyletmenet, a befektetési portfoliók összetétele, és szerkezete összhangban volt-e a befektetési irányelvekkel.***

5. ***A befektetések értékelése során javaslatot kell adni az átlag alatti és az esetlegesen rossz minőségű befektetések javítására vagy megszüntetésére, illetve indokolni kell a befektetés megtartását, amennyiben arra a jövőben is szükség van.***

XII. Befektetési eszközök

1. A mindenkori számviteli törvény szerint értendő pénzvagyonra vonatkozóan a befektetési döntések során az alábbi követelményeknek kell megfelelni külön a megőrzendő vagyon és a felhasználható vagyon tekintetében:

   1.1. Alapító okirat VI. 3. és VIII. 1. pontja szerint megőrzendő 600.000.000 azaz hatszáz-millió forint, valamint az egyéb vagyonelemek - amelyek a Kuratórium által elfogadott éves költségvetés alapján, annak végrehajtásához, az éven belüli likviditás biztosításához nem szükségesek – befektetésének eszközei:

a) *Állampapír*
Az állampapír magyar, Európai Uniós tagállam, az Európai Gazdasági térségről (EGT) szóló megállapodásban részes más állam, vagy harmadik ország, a Magyar Nemzeti Bank, az Európai Központi Bank, az EGT, illetve más állam jegybankja által forintban, vagy más devizában kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. ***Maximális futamidő: 10 év.***

b) *Befektetési jegyek*
Magyarországon, Európai Unió tagországában, az Európai Gazdasági Térségről szóló megállapodásban részes államban vagy harmadik országban székhellyel rendelkező befektetési alapkezelő által kibocsátott befektetési alapok befektetési jegyei. Az egyes befektetési alapok nettó eszközértékének maximum 5 százaléka erejéig lehet fektetni. Az alap méretének csökkenése, és így e likviditási limit megsértése esetén maximum 30 nap alatt kell az 5 százalékos küszöbérték alá kerülni. ***Maximális mértékét a Kuratórium jogosult meghatározni egyedi döntéssel.***

c) *Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok*
Magyarországon, az Európai Unió tagországában, az Európai Gazdasági Térségről szóló megállapodásban részes államban vagy harmadik országban bejegyzett hitelintézet által kibocsátott értékpapír, amelyben a kibocsátó meghatározott pénzösszegnek a rendelkezésre bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát, illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának a megjelölt időben és módon megfizeti. ***Maximális mértékét a Kuratórium jogosult meghatározni egyedi döntéssel.***

d) *Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok*
Magyarországon, az Európai Unió tagországában, az Európai Gazdasági Térségről szóló megállapodásban részes államban vagy más államban bejegyzett gazdálkodó szervezet által kibocsátott értékpapír, amelyben a kibocsátó meghatározott pénzösszegnek a rendelkezésre bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát, illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának a megjelölt időben és módon megfizeti. ***Maximális mértékét a Kuratórium jogosult meghatározni egyedi döntéssel.***

1.2. Az 1.1. pontban részletezett befektetésre fordított összegek levonása után fennmaradó pénzösszegek
befektetésének eszközei:

a) *Látra szóló betét*
A likviditás menedzselését szolgálja. A betételhelyezése során törekedni kell a megfelelően biztonságos pénzintézet kiválasztására, illetve javasolt több intézménynél folyószámla vezetése.

b) *Lekötött betét*
A hosszabb futamidő miatt még hangsúlyosabban kell törekedni a megfelelő minőségű partner kiválasztására. A betét elhelyezése során törekedni kell a megfelelően biztonságos pénzintézet kiválasztására, illetve javasolt több intézménynél folyószámla vezetése.

c) *Állampapír*

Az állampapír magyar, Európai Uniós tagállam, az Európai Gazdasági térségről (EGT) szóló megállapodásban részes más állam, vagy harmadik ország, a Magyar Nemzeti Bank, az Európai Központi Bank, az EGT, illetve más állam jegybankja által forintban, vagy más devizában kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. Ezen kibocsátók 12 hónapnál nem hosszabb futamidejű állampapírjai.

2. A lejáratok és egyéb tranzakciók miatt előálló limitsértéseket a feltárásuktól számított 45 napon belül kezelni kell. Amennyiben ez technikai okok miatt nem megoldható, a kérdést előterjesztés formájában a Kuratórium elé kell tárni.

3. A befektetések devizaárfolyam kockázata tekintetében törekedni kell a kockázat minimalizálására, a befektetések, illetve az azok által generált jövedelem és a tervezett kiadások devizanemeinek összehangolására. Törekedni kell a devizakockázat mérlegben történő minimalizálására.

XIII. Jelentési rendszer

1. ***Az Alapítvány operatív igazgatója az alábbiak szerint beszámol a Felügyelőbizottság, valamint a Kuratórium részére:***

   1.1. Negyedéves beszámoló részeként tájékoztatás az Alapítvány pénzügyi-, jövedelmi és a vagyoni helyzetéről, ezen belül összehasonlító elemzést készít a tervezett és tényleges működési és beruházási költségekről. Tájékoztatást nyújt az értékpapír portfólió kimutatásáról lejárati struktúrája szerint.

   1.2. Negyedévente beszámol a befektetési tevékenységről, amely keretében tájékoztatást ad a befektetési portfólió összetételéről és teljesítményéről, valamint a befektetési irányelveknek való megfeleléséről.

   1.3. Éves beszámoló részeként tájékoztatás az Alapítvány könyvvizsgálója által hitelesített pénzügyi-, jövedelmi és a vagyoni helyzetről, ezen belül összehasonlító elemzést készít az éves tervezett és tényleges működési és beruházási költségekről.

2. Az értékelés során javaslatot kell adni az átlag alatti és a rossz minőségű befektetések javítására vagy megszüntetésére, illetve indokolni kell a befektetés megtartását, amennyiben arra a jövőben is szükség van.

XIV. Záró rendelkezés

1. Jelen Szabályzatot a Kuratórium és a Felügyelőbizottság együttesen – a vagyonellenőr írásbeli véleményének figyelembevételével – a(z) 1/2026.(06.18.) sz. kuratórium és felügyelőbizottsági együttes határozatával módosította, amely az elfogadás napját követő napon lép hatályba. Jelen Szabályzat hatályba lépésével egyidejűleg hatályát veszti a(z) 22/2021. (07.16.) sz. kuratóriumi és felügyelőbizottsági határozattal elfogadott és az alapító által 2021. 08.19.. napján jóváhagyott Befektetési Szabályzat.

2. Jelen Szabályzat felülvizsgálata szükségszerűen, de legalább évente megtörténik.

Veszprém, 2026. június 18.

Dr. Birkner Zoltán s.k.
kuratóriumi elnök

Balaicz Zoltán s.k.
felügyelőbizottsági elnök