

Az Universitas Miskolcensis Alapítvány Befektetési Szabályzata¹

¹ Elfogadta az Universitas Miskolcensis Alapítvány Kuratóriuma 48/2020 (09.24.) számú határozatával, majd módosította az Alapítvány Kuratóriuma és Felügyelőbizottsága együttes ülésen meghozott 4/2021. (X.29.) sz. és 14/2023. (XI.24.) sz. és 8/2024. (XII.13.) sz. kuratóriumi és felügyelőbizottsági együttes határozataival.

Tartalom

1	Bevezető	3
2	A Szabályzat célja és hatálya	3
3	Az Alapítvány vagyonelemei és jövedelmei	3
4	Az alapítványi vagyon kezelésének és felhasználásának alapvető elvei, céljai, és folyamata.....	4
5	Befektetések tekintetében alkalmazandó döntéshozatali mód	6
6	A befektethető eszközök és az azok esetében alkalmazható befektetések módjai	9
7	Befektetési struktúra.....	11
8	Jelentési rendszer.....	12
9	Rendkívüli körülmények és limitsértések	13
10	Hatálybalépés	13

1 Bevezető

A közfeladatot ellátó közérdekű vagyonkezelő alapítványokról szóló 2021. évi IX. törvény (a továbbiakban: KEKVA tv.) törvény 10. § (4) bekezdése szerint a befektetési szabályzatnak tartalmaznia kell az alapítványi vagyonkezelés körébe tartozó vagyon befektetésére vonatkozó alapelveket, irányokat, befektetési struktúrát, valamint a befektetések tekintetében alkalmazandó döntéshozatali módot.

Az Universitas Miskolcensis Alapítvány (a továbbiakban: Alapítvány) a közfeladat ellátásai során közérdekű céljai megvalósítása érdekében az állam, illetve nem állami szervek által pénzbeli és nem pénzbeli vagyonjuttatással, támogatással, adománnyal, továbbá közfeladatfinanszírozási szerződés keretében nyújtott vagyonnal rendelkezik. A KEKVA tv. 12. § (10) bekezdése szerint az állam az alapítvány vagy a fenntartásában álló jogi személy tulajdonában álló ingatlanon közvetlenül központi költségvetési forrásból célzott beruházást finanszírozhat.

A fentiek és az Alapítvány alapító okiratában foglaltak alapján az Alapítvány a Befektetési Szabályzatát (a továbbiakban: Szabályzat) a következők szerint állapítja meg:

2 A Szabályzat célja és hatálya

A Szabályzat célja az Alapítvány pénzügyi befektetéseivel, azok adminisztrációjával kapcsolatos tevékenységek keretrendszerének meghatározása.

A Szabályzat a befektetési célokat és elveit, a befektetési tevékenységekhez kapcsolódó döntési és eljárásrendet, kockázatkezelést határozza meg oly módon, hogy azok az Alapító okiratban és egyéb alapítványi dokumentumokban meghatározott alapítványi feladatok teljesítésével kapcsolatos kiadások fedezetét biztosítsák.

A Szabályzat tárgyi hatálya az egyedi befektetési döntések meghozatalára, a döntéshozatal előkészítésére és annak során figyelembe veendő szempontokra, a befektetési döntések végrehajtására és a végrehajtás ellenőrzésére terjed ki.

A Szabályzat személyi hatálya az Alapítvány kuratóriumára (a továbbiakban: Kuratórium), az Alapítványnak a befektetési és azzal kapcsolatos tevékenységeket végző tanácsadói és/vagy adminisztratív szervezetére terjed ki.

3 Az Alapítvány vagyonelemei és jövedelmei

3.1 Vagyonelemek

1. A tulajdonba kapott vagyonelemek

- a) Az Alapító okirat értelmében az Alapítótól kapott induló alapítványi vagyon 600 millió forint összegben
- b) Az Alapító okirat értelmében tulajdonba kapott fenntartói jog a Miskolci Egyetem tekintetében 0,- Ft nyilvántartási értéken
- c) Az ÓAM Ózdi Acélművek Korlátolt Felelősségű Társaság, korábban az állam tulajdonában álló 20 % mértékű társasági részesedés
- d) A Miskolci Egyetem tulajdonosi jogai
- e) valamint minden további, a jövőben az Alapítvány tulajdonába kerülő vagyonelem.

2. Felhalmozott pénzügyi vagyon

- a) Az Alapítvány 3.2. pont szerinti pénzügyi jövedelmeiből az Alapítvány által felhalmozott, rövid időtávon befektetni kívánt pénzügyi vagyon (a továbbiakban: Likviditási portfólió)
- b) Az Alapítvány 3.2. pont szerinti pénzügyi jövedelmeiből az Alapítvány által felhalmozott, hosszú időtávon befektetni kívánt pénzügyi vagyon (a továbbiakban: Hosszútávú portfólió)

3. Ingatlanvagyon (ellenérték fejében vagy ingyenesen)

- a) Miskolc 01223 helyrajzi számú ingatlan és az ingatlan fejlesztésével kapcsolatban ráaktivált értéknövekmény.

3.2 Az Alapítvány jövedelmei

1. Pénzügyi jövedelmek (a továbbiakban: pénzügyi jövedelmek)

- a) az induló alapítványi vagyon, továbbá az induló vagyont növelő vagyon és a likviditási és a hosszútávú portfólió hozamai
- b) pénzbeli támogatások (a csatlakozók vagyoni hozzájárulása, továbbá az Alapítvány számlájára érkező egyéb jogcímen juttatott pénzadományok)

2. Természetben nyújtott adományok

3. Önálló gazdálkodásból származó jövedelmek

4. Központi költségvetési forrásból célzott beruházás finanszírozása

5. A Magyar Állam illetékes minisztériuma által a közfeladatok finanszírozására külön keretmegállapodás alapján folyósított összegek

6. A Magyar Kormánynak az Universitas Miskolcinensis Alapítvány létrehozásáról, valamint az Universitas Miskolcinensis Alapítvány és a Miskolci Egyetem működéséhez szükséges feltételek és forrás biztosításáról szóló 1319/2020. (VI. 12.) Korm. határozata alapján az Alapítvány működéséhez szükséges évi 400 millió forint összegben biztosított forrás.

4 Az alapítványi vagyon kezelésének és felhasználásának alapvető elvei, céljai, és folyamata

Az Alapító Okirat VIII. 5. pontjával összhangban az alapítványi vagyon kezelésének alapelvei és iránya:

1. kiegyensúlyozott és a biztonságos gazdálkodást szem előtt tartó befektetési portfólióra kell törekedni, szem előtt tartva a hosszútávú stabil működést és az ehhez szükséges kiszámítható profitabilitást;
2. a befektetési formák tekintetében a jogszabályi keretek között bármilyen befektetési eszköztípus engedélyezett;
3. 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;

4. az Alapítvány gazdálkodása keretében az Állam által juttatott vagyont és annak hozamát közvetlenül vagy közvetett módon a közfeladatra, illetve közérdekű célra fordítja, s ennek során a piaci magánbefektető elvével összhangban végezhet gazdálkodási tevékenységet, ami nem veszélyeztetheti a közfeladat-ellátást;
5. az Alapítvány a gazdasági tevékenységek költségeit és bevételeit számvitelileg elkülönítetten tartja nyilván.

Az Alapítvány vagyona kezelésének alapvető céljai:

1. Az Alapítvány pénzügyi függetlenségének és stabilitásának biztosítása, az Alapítvány tevékenységeinek finanszírozásához szükséges források hosszú távú biztosítása a felelős gazdálkodás követelménye sérelme nélkül.
2. A Miskolci Egyetem finanszírozásához szükséges források hosszú távú biztosítása a felelős gazdálkodás követelményének szem előtt tartásával:
 - a) a pénzügyi jövedelmek és a Likviditási portfólió, illetve a kiadások hatékony rövid távú likviditásmenedzsmentjével,
 - b) az induló alapítói vagyon és a hosszútávú portfólió befektetése által, annak reál vásárlóértékének megőrzésén és jövedelemgeneráláson keresztül.
3. Az Alapítvány megvizsgálja, hogy az adott befektetés stratégiai vagy nem stratégiai befektetésnek minősül és annak szükségességéről meggyőződik.
4. A befektetéshez igazodó optimális jogi struktúra alkalmazása, mely átfogja a befektetéshez kapcsolódó pénzügyi, üzleti és kockázati szempontokat.
5. Az Alapítvány célja a befektetett vagyon védelme, a befektetés értékének megőrzése, a rendszeres jövedelemtermelő képesség biztosítása és a befektetett tőkén keletkező értékesítéskori hozam maximalizálása.
6. Az Alapítvány befektetési stratégiája egy diverzifikált elemekből álló pénzügyi és egyéb eszközcsoportok, például ingatlan felhasználásával történő portfólió kialakítása.

Az alapítványi vagyon kezelése folyamatának alapja:

A végső befektetési döntések meghozatala előtt az adó környezet részletes elemzése és adóstruktúrára vonatkozó javaslat kidolgozása szükséges az esetleges adóelőnyök realizálására, illetve a potenciális adókockázatok elkerülése érdekében.

Az Alapítvány a befektetési tevékenysége során különös figyelmet fordít a költséghatékonyságra.

Az Alapítvány közérdekű céljainak teljesítését nem veszélyeztetve a befektetési tevékenysége során figyelembe veszi társadalmi felelősségét, amely kiterjed a környezeti megfontolásokra is.

5 Befektetések tekintetében alkalmazandó döntéshozatali mód

5.1. A Kuratórium feladatai

A Szabályzatot, illetve az abban foglalt befektetési stratégiát a Kuratórium jelenlevő tagjai az Alapítvány felügyelőbizottsága jelenlevő tagjaival együttesen fogadják el, illetve vizsgálják felül 2 évente egyszer vagy indokolt esetben annál gyakrabban. Az alapítói jogok átruházását követően az alapítványi vagyonellenőr véleményének beszerzését követően történik ugyanez. Az esetleges felülvizsgálat célja annak biztosítása, hogy az alapítványi vagyon, illetve annak hozama biztosítani tudja az Alapítvány céljainak megvalósulását.

A Kuratórium felel a befektetési tevékenységgel kapcsolatos szerződések és megállapodások megkötéséért és karbantartásáért. Karbantartásnak minősül a Titkárság által javasolt kedvezőbb kondícióval bíró, kuratóriumi határozat alapján módosított vagy megújított befektetési tevékenységekkel kapcsolatos szerződések és megállapodások kezelése. Mind az erre a célra alapított társasággal, mind a külső vagyonkezelővel, befektetési javaslattevővel kötött szerződésnek biztosítani 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.

A Kuratórium választja ki az Alapítvány esetleges vagyonkezelőjét, befektetési tanácsadóját, javaslattevőjét, letétkezelőjét és számlavezetőjét, ezek kiválasztásánál a Kuratórium különös körültekintéssel jár el. A kiválasztott vagyonkezelőnek, befektetési tanácsadónak, javaslattevőnek, letétkezelőnek, számlavezetőnek képesnek kell lennie a rá bízott feladatok megbízható ellátására ésszerű költségek mellett.

A Kuratórium legalább 2 évente felülvizsgálja a letétkezelővel, számlavezetővel, külső vagyonkezelővel és a külső befektetési tanácsadóval, külső befektetési javaslattevővel kötött szerződéseket. A Kuratórium abban az esetben, ha erre a célra adminisztratív szervezetet hoz létre vagy társaságot alapít vagy külső vagyonkezelőt bíz meg, meghatározza, hogy az Alapítvány induló alapítói vagyona, a Likviditási és a Hosszútávú portfólió és a Pénzügyi jövedelmek közül mely vagyonelemekre vagy azok mely részére terjed ki a Kuratórium, illetve az adminisztratív szervezet, a társaság, a külső vagyonkezelő döntéshozatali joga.

A befektetési döntések meghozatala során biztosítani kell, hogy a befektetési tevékenység a Szabályzatban foglaltakkal, illetve az abban foglalt befektetési filozófiával folyamatosan összhangban legyen, és hogy az Alapítvány pénzügyi és likviditási tervében rögzített kiadások a befektetési tevékenység eredményéből, illetve a szabad pénzeszközökből fedezhetők legyenek. Ennek megfelelően határozza meg a befektetések összetételét, lejáratát és nagyságrendjét, valamint kockázati osztályok szerinti megoszlását.

A befektetési tevékenység szakmai támogatására a Kuratórium külső befektetési tanácsadói szolgáltatást is igénybe vehet.

5.2. Közreműködők

1. Vagyonkezelő

- a) Az Alapítvány szervezetén belül létrehozott vagyonkezelési funkció, illetve az Alapítvány által erre a célra alapított vagy ebből a célból megszerzett társaságon keresztül történő vagyonkezelés is lehetséges, mindkét eset belső vagyonkezelésnek tekintendő.
- b) A befektetési tevékenység végzésére külső vagyonkezelő is igénybe vehető. A külső vagyonkezelő az Alapítvány szervezetétől független, piaci alapon működő társaság. A Kuratórium a fenti feladatok és a befektetési döntések végrehajtására a megfelelő kontroll folyamatok, illetve tájékoztatási kötelezettség előírása mellett hatalmaz fel külső vagyonkezelőt. A külső vagyonkezelőre is a jelen Szabályzatban meghatározott limitek és jelentési kötelezettségek az irányadók. A befektetési tevékenységet szabályozó limiteknek és kötelezettségeknek a külső vagyonkezelővel kötött szerződés tartalmát kell képezniük. A szerződésben a jelen Szabályzatban megfogalmazott limitektől és kötelezettségektől kizárólag szigorúbb irányba lehet eltérni, vagyis a külső vagyonkezelőre nem vonatkozhatnak lazább szabályok, mint a belső vagyonkezelőre.

2. Külső befektetési tanácsadó

A befektetési tevékenység támogatására külső befektetési tanácsadó is igénybe vehető.

A külső befektetési tanácsadó feladatai:

- a) piaci, piacszerkezeti, makrogazdasági, adózási, jogi elemzések készítése,
- b) befektetési lehetőségek feltérképezése az aktuális környezet tükrében,
- c) javaslatok megfogalmazása a befektetési stratégia kialakítására,
- d) a céloknak megfelelő befektetési javaslatok készítése, azok megalapozása, elemzése,
- e) az előnyök és hátrányok összefoglalása a Kuratórium részére figyelembe véve az Alapítványra vonatkozó jogszabályi és belső szabályzati kötöttségeket,
- f) javaslat kidolgozása a befektetések rövid-, és hosszú távú céljainak meghatározására
- g) mindezek alapján konkrét befektetések megvalósítására vonatkozó javaslattétel.

3. Belső befektetési tanácsadó

Amennyiben nem kerül sor külső befektetési tanácsadó bevonására, akkor az Alapítvány saját titkárságot, tanácsadói vagy adminisztratív szervezetet is működtethet, befektetési tevékenységet végző alkalmazottakat alkalmazhat olyan belső szervezeti egység keretében, mely piaci elemzési és monitoring tevékenységet végez, és amely egyrészt az operatív befektetési döntéseket alapozza meg, másrészt támogatja a Kuratórium stratégiai döntéseit is. A piaci környezet és az Alapítvány anyagi helyzetének változása folyamatos monitoring tevékenységet tesz szükségessé, amelynek a befektetési lehetőségek keresésén túl célja, hogy az aktuális alapítványi célok szolgálatában a Szabályzat, illetve azon belül az igénybe vehető

befektetési eszközök köre, valamint az azokra vonatkozó limitek lekövessék a körülményekben bekövetkezett változásokat.

4. Letétkezelő

A letétkezelő gondoskodik az Alapítvány befektetett eszközeinek letéti őrzéséről, ellátja az Alapítvány által adott megbízásokkal (ügyletekkel) kapcsolatos technikai teendőket, értékpapírszámlát vezet az Alapítvány számára, ellátja az értékpapírok hozamának elszámolásával, valamint a letétként kezelt értékpapír-állomány értékelésével kapcsolatos tevékenységet, és beszedi a letétként kezelt befektetéseken képződő jövedelmeket (kamatot, osztalékot, törlesztést és egyéb járandóságokat).

5. Számlavezető

A Kuratórium az Alapítvány rendelkezésére álló látra szóló és lekötött betétek elhelyezésére fizetési számlá(ka)t nyithat hitelintézeteknél. Állampapírok vásárlása érdekében a Magyar Államkincstárnál értékpapír és pénzszámla nyitására is lehetőség van.

6. Az Alapítvány operatív igazgatója

Az operatív igazgató feladatai és felelőssége a befektetések vonatkozásában:

- a) az Alapítvány szervezetén belüli vagyonkezelési funkció működtetése (amennyiben az létrehozásra került),
- b) a fenti Közreműködőkkel való kapcsolattartás,
- c) a külső befektetési tanácsadó javaslatainak Kuratórium elé terjesztése,
- d) a Kuratórium felé a pénzügyi befektetésekkel kapcsolatos javaslatok megfogalmazása, döntés előkészítő anyagokkal a Kuratórium határozatai végrehajtásának elősegítése,
- e) a Kuratórium befektetési döntéseinek végrehajtása,
- f) a befektetések összetételéről, értékéről, a realizált és várható hozamáról naprakész nyilvántartás vezetése, annak a letétkezelői nyilvántartással való havi összevetése,
- g) esetleges rendkívüli körülmény, vagy limitsértés esetén intézkedés (lásd 9. fejezet).

7. Felügyelőbizottság

A Felügyelőbizottság az Alapítvány Alapító Okiratában foglaltak szerint véleményezi a befektetési döntésekre vonatkozó előterjesztéseket és adott esetben javaslatokat fogalmaz meg a Kuratórium felé.

6 A befektethető eszközök és az azok esetében alkalmazható befektetések módjai

6.1 Bizalmi vagyonkezelésbe kapott eszközök

Az alapítótól bizalmi vagyonkezelésbe kapott vagyonelemek esetében a jogszabály erejénél fogva alkalmazandó a szabály, miszerint az ilyen vagyonelemek elidegenítési és terhelési tilalom alatt állnak, ezek biztosítéskul nem adhatók. Az Alapítvány a bizalmi vagyonkezelésbe kapott vagyonelemek tekintetében a szavazati jogát az MNV Zrt. rendelkezései szerint köteles gyakorolni. Amennyiben az MNV Zrt. nem rendelkezik a szavazás módjáról, a Kuratórium a hatályos jogszabályok szerint jár el.

A bizalmi vagyonkezelésbe kapott vagyonelemekhez kapcsolódó osztalékhoz való jog az Alapítványt, mint kedvezményezettet illelheti meg.

6.2 Ingatlan

Az Alapítvány ingatlantulajdont szerezhet hasznosítás és saját használat céljából. Az ingatlantulajdon hasznosításából származó jövedelme is az alapítványi cél megvalósítására fordítható teljes egészében, így befektetési döntés tárgyát képezi (pl. az ingatlan értékesíthető, fejleszhető, kiadható). Az ingatlanra vonatkozó döntést teljes portfólió szemléletben kell meghozni, vagyis figyelembe kell venni a döntés meghozatalakor fennálló piaci körülményeket és az Alapítvány akkori vagyoni helyzetét.

6.3 Kulturális javak

Az Alapítvány megfelelő vagyonértékelés, vagy egyéb alátámasztó dokumentáció alapján hosszú távú befektetésként értékmegőrzés, illetve értéknövekedés céljából vásárolhat kulturális javakat. A kulturális javakba történő befektetés a portfólióban diverzifikációs célokat szolgálhat. Kulturális javaknak tekintendő műszaki és természettudomány körébe tartozó tárgyak, kéziratok, könyvek és egyéb nyomtatványok.

6.4 Részesedés vásárlás gazdasági társaságban

Az Alapítvány megfelelő átvilágítás, vagyonértékelés, üzleti terv, vagy egyéb alátámasztó dokumentáció alapján, a kockázatok mérlegelése mellett többségi, vagy kisebbségi részesedést szerezhet alakuló, vagy működő gazdasági társaságokba. Ezeket a befektetéseket a Miskolci Egyetem kizárólagos tulajdonában lévő vagyonkezelő társaságán keresztül is menedzselheti, az ezzel kapcsolatos jogokat gyakorolhatja. A Miskolci Egyetem dolgozói és hallgatói részéről kifejlesztett K+F és üzleti megoldások hasznosulását segítheti ezzel elő. A pénzügyi befektetés mellett törekedni kell arra, hogy a befektetés ellentételezéseként az Alapítványnál és/vagy a Miskolci Egyetemen meglévő szaktudás, valamint egyéb, a társaság fejlődését elősegítő szolgáltatások nyújtása biztosításra kerüljön.

6.5 Fenntartói jog

A Miskolci Egyetem fenntartói joga értelemszerűen nem képezi az Alapítvány befektetési tevékenységének tárgyát.

6.6 Természetben nyújtott adományok

Az esetlegesen természetben kapott adományokkal kapcsolatos esetleges befektetési feladatokról a Kuratórium esetileg dönt.

6.7 Pénzügyi vagyon

Az Alapítvány induló alapítói vagyona és az indulást követően növelt alapítói vagyona a likviditási és a hosszútávú portfólió és a pénzügyi jövedelmek (a továbbiakban együtt: pénzügyi vagyon) a 4. pontban meghatározott befektetési célok elérése érdekében kerülnek befektetésre.

Az Alapítvány három befektetési célt különít el. Az egyes befektetési célok megvalósításához használt befektetési eszközök köre és/vagy az ezekben vállalt kockázatok mértéke jelentősen eltérhet egymástól.

1. A likviditási portfólió kezelése. A bevételek és a Miskolci Egyetem folyamatos fenntartása, valamint az Alapítvány működtetése, mint kiadások eltérő időbeli pénzáramlást jelentenek, és ezt a likviditási rést folyamatosan menedzselni kell. Ebben a tekintetben figyelembe kell venni a Miskolci Egyetem más bevételi pénzáramlásait is.
2. Az induló alapítói vagyon kezelése. Az induló alapítói vagyon kezdő értéke egyben egy törvény által meghatározott minimum érték is, ami 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 eszköz vagy eszközök köre.
3. A hosszútávú portfólió kezelése. Az Alapítvány működése során a fel nem használt vagyon egy közép-hosszú távú felhasználási terv mentén befektetésre kerül. A befektetési eszköztár jelentős mértékben függ a befektetés eredményével összefüggésben várt hosszú távú céltól.

A Kuratórium a Pénzügyi vagyon befektetéséről szóló minden egyes döntés során mérlegeli, hogy a Pénzügyi vagyon befektetendő összege (i) az induló alapítói vagyonnak minősül, illetve, hogy a befektetendő összeget (ii) a Likviditási, vagy (iii) a Hosszútávú portfólió részének tekinti, és ennek megfelelően dönt a befektetési eszköz típusáról és futam idejéről.

6.8 Közfeladathoz rendelt vagyon

Az Alapítvány javára vagyontárgy vagyonkezelésbe a közfeladatához rendelt is adható, ebben az esetben az Alapítványt közfeladathoz rendelt vagyonkezelői jog illeti meg, amelyet ezzel a megjelöléssel ingatlan esetén az ingatlan-nyilvántartásba, ingó esetén a vagyontárgy tulajdonjogát, illetve a vagyontárgyra vonatkozó jog fennállását esetlegesen tanúsító közhiteles nyilvántartásba is be kell jegyezni.

7 Befektetési struktúra

Befektetési eszközök köre

A Pénzügyi vagyon kezelése során jelentkező kockázatok mérlegelt, tudatos és korlátozott felvállalása szükséges.

A befektetések devizaneme:

1. Alapvetően magyar forint (HUF) és euro (EUR).
2. Tranzakciós céllal elsősorban
 - a) amerikai dollár (USD), továbbá
 - b) bármely más, a Magyar Nemzeti Bank által hivatalos árfolyammal jegyzett külföldi fizetőeszközben is tartható.

A befektetések devizaárfolyam-kockázata tekintetében törekedni kell a kockázat minimalizálására, a befektetések, illetve az azok által generált jövedelem és a tervezett kiadások devizanemeinek összehangolására. Az eltérés a bevételi és kiadási oldal devizanemeinek arányaitól nem lehet nagyobb, mint 5 százalék.

7.1 A befektetési eszközök és kapcsolódó kockázatkezelési limitek

1. *Bankbetét*

- a) *Látra szóló betét*
A Likviditási portfólió része, a likviditás menedzselését szolgálja.
- b) *Lekötött betét*
Lekötéskor maximális futamideje 1 év.

2. *Diszkont kincstárjegy*

A Magyar Állam által kibocsátott, forintban denominált kincstárjegyek.

3. *Állampapír*

A Magyar Állam által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő, forint és deviza névértékű értékpapírok. Maximális futamidő 20 év. A Likviditási portfólió befektetése esetében a maximális futamidő 3 év.

4. *Állampapír alapú befektetési alap*

Az egyes befektetési alapok nettó eszközértékének maximum 5 százaléka erejéig lehet ilyen alapba befektetni. Az alap méretének csökkenése, és így e likviditási limit megsértése esetén maximum 30 nap alatt kell az 5 százalékos küszöbérték alá kerülni. Egy állampapír alapú befektetési alapba a Pénzügyi vagyon maximum 25 százaléka fektethető.

5. *Vállalati kötvény alapú befektetési alap*

Az egyes befektetési alapok nettó eszközértékének maximum 2 százaléka erejéig lehet ilyen alapba befektetni. Az alap méretének csökkenése, és így e likviditási limit megsértése esetén maximum 30 nap alatt kell a 2 százalékos küszöbérték alá kerülni. A Likviditási portfólió befektetése során nem alkalmazható. Egy vállalati kötvény alapú befektetési alapba a Hosszútávú portfólió maximum 10 százaléka fektethető,

illetve ilyen alapokba összesen a Hosszútávú portfólió maximum 25 százaléka fektethető.

6. Részvény alapú befektetési alap

Az egyes befektetési alapok nettó eszközértékének maximum 2 százaléka erejéig lehet ilyen alapba befektetni. Az alap méretének csökkenése, és így e likviditási limit megsértése esetén maximum 30 nap alatt kell a 2 százalékos küszöbérték alá kerülni. A Likviditási portfólió befektetése során nem alkalmazható. Egy részvény alapú befektetési alapba a Hosszútávú portfólió maximum 10 százaléka fektethető, illetve ilyen alapokba összesen a Hosszútávú portfólió maximum 25 százaléka fektethető.

7. Ingatlan

A meglévő pénzeszközökből - ide nem értve az alapítványi induló vagyonként az alapító által az Alapítvány számára juttatott 600 millió forint összeget - az Alapítvány ingatlantulajdont szerezhethet. Az ingatlantulajdon szerzési értéke (vétélára) nem haladhatja meg az adásvételi szerződés megkötésekor meglévő teljes pénzeszköz állomány 70 %-ának megfelelő összeget, és a likviditást nem veszélyeztetheti.

8. Az Alapítvány kizárólag **tőkegarantált befektetési alapba** fektethet be.

8 Jelentési rendszer

A Kuratórium által a befektetési döntések végrehajtásával megbízott személy a Kuratórium részére információt szolgáltat az alábbiak szerint:

- **Havi jelentés** keretében havi rendszerességgel tájékoztatás az állampapírok kivételével az értékpapír-portfólió kimutatásáról lejárati struktúrája szerint, valamint az esetleges jelen Szabályzatban meghatározott limitsértésekről és az azok megszüntetése érdekében tett, illetve tenni tervezett intézkedésekről.
- **Negyedéves jelentésben** tájékoztatás az Alapítvány pénzügyi, jövedelmi és vagyoni helyzetéről, ezen belül a befektetési műveletek eredményességéről, valamint a befektetési irányelveknek való megfelelésről.
- **Éves jelentésben** tájékoztatás az Alapítvány pénzügyi, jövedelmi és vagyoni helyzetéről, ezen belül a befektetési műveletek eredményességéről és ezek szöveges minősítéséről.

A Kuratórium a fenti információk alapján a tájékoztatás kézhezvételét követően értékeli az Alapítvány befektetési tevékenységét. Ezen értékelés során a Kuratórium megvizsgálja, hogy a kialakított befektetési politika megvalósítása segítette-e az Alapítvány vagyona befektetési céljainak elérését. Vizsgálja továbbá, hogy a befektetési ügymenet, a befektetési portfóliók összetétele, szerkezete összhangban volt-e a befektetési irányelvekkel, illetve, hogy az esetleges eltérések (limitsértések) megszüntetése érdekében milyen intézkedések történtek. A befektetési tevékenység eredményeinek értékelése alapján a Kuratórium javaslatot tesz a befektetési politika fenntartására, esetleges módosításaira.

9 Rendkívüli körülmények és limitsértések

Ha olyan ügyletkötés történik, amellyel a jelen Szabályzatban az egyes befektetési eszközökre meghatározott limitet a befektetési eszköz piaci értékének 0,5 százalékánál nagyobb mértékben megsérti, akkor az operatív igazgató köteles a korlátozás megsértésének észlelésekor azonnal a Kuratórium számára írásban jelezni e tényt és annak okait.

Ha a befektetési szabályok abból adódóan sérülnek meg, hogy a befektetések értéke az árfolyammozgások vagy piaci értékek változása következtében változik, akkor az operatív igazgató köteles ésszerű időn - de legfeljebb 30 napon belül - helyreállítani az előírt arányokat.

A befektetési politika megváltozásakor a Kuratórium a változás mértékének függvényében állapítja meg, hogy mely időpontig kell áttérni az új befektetési arányokra.

10 Hatálybalépés

Jelen Szabályzatot az Alapítvány Felügyelőbizottságának 2/2020. (IX.24.) jóváhagyó határozata mellett az Universitas Miskolcensis Alapítvány Kuratóriuma 48/2020. (IX. 24.) határozatával fogadta el, az alapítói jogok gyakorlója 2021. január 29. napján hagyta jóvá, majd a Kuratórium és a Felügyelőbizottság együttesen módosította a 4/2021. (X.29.) sz. és a 14/2023. (XI.24.) és a 8/2024. (XII.13.) sz. kuratóriumi és felügyelőbizottsági együttes határozataival, az alapítványi vagyonellenőr véleményének beszerzése után.

Jelen módosított szabályzat 2024. december 16. napjától hatályos.

Fűkö László Károly

a Kuratórium elnöke



