

MOL - Új Európa Alapítvány

Befektetési Szabályzata

Hatálybalépés időpontja: 2022. december 13.

(2.sz.módosítás)

Tartalom

1. BEVEZETŐ	2
2. A SZABÁLYZAT CÉLJA ÉS HATÁLYA	2
3. AZ ALAPÍTVÁNY VAGYONELEMEI ÉS JÖVEDELMEI	3
3.1. Vagyonelemek	3
3.2. Az Alapítvány jövedelmei	4
4. AZ ALAPÍTVÁNYI VAGYON KEZELÉSÉNEK ÉS FELHASZNÁLÁSÁNAK ALAPVETŐ CÉLJAI ÉS ELVEI	4
5. BEFEKTETÉSEK TEKINTETÉBEN ALKALMAZANDÓ DÖNTÉSHOZATALI MÓD	5
5.1. A Kuratórium feladatai	5
5.2. A Kuratórium különös feladatai a Stratégiai portfólióba tartozó vagyonelemeket illetően	7
5.3. A Stratégiai Portfólióba tartozó vagyonelemek értékesítése	7
5.4. Közreműködők	8
6. A BEFEKTETHETŐ ESZKÖZÖK ÉS AZ AZOK ESETÉBEN ALKALMAZHATÓ BEFEKTETÉSEK MÓDJAI	10
6.1. Ingatlan	10
6.2. Ingóságok / műtárgyak	11
6.3. Pénzügyi vagyon	11
7. BEFEKTETÉSI ESZKÖZÖK KÖRE	12
7.1. A befektetési eszközök és kapcsolódó kockázatkezelési limitek	12
8. JELENTÉSI RENDSZER	13
9. RENDKÍVÜLI KÖRÜLMÉNYEK ÉS LIMITSÉRTÉSEK	14
10. HATÁLYBALÉPÉS	14
11. Záradék	14
12. Záradék	15

1. BEVEZETŐ

A közfeladatot ellátó közérdekű vagyonkezelő alapítványokról szóló 2021. évi IX. törvény 10. § (5) bekezdése szerint, ha az alapító a befektetési szabályzatot nem mellékeli az alapító okirathoz, akkor a (3) bekezdés szerinti célok és elvek alapulvételével a (4) bekezdés szerinti tartalommal befektetési szabályzatot kell készíteni, amelyet a felügyelőbizottság javaslata alapján az alapítói jogok gyakorlója hagy jóvá; amennyiben pedig az alapítói jogokat a kuratórium gyakorolja, a befektetési szabályzat jóváhagyásáról az alapítványi vagyonellenőr véleményének beszerzése után a kuratórium és a felügyelőbizottság együttesen határoz. Ugyanezen § (3) 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 MOL – ÚJ Európa Alapítvány (a továbbiakban: Alapítvány) alapító okiratában (a továbbiakban: Alapító okirat) foglaltak alapján Befektetési Szabályzatát (a továbbiakban: Szabályzat) az Alapítvány a következők szerint állapítja meg:

2. A SZABÁLYZAT CÉLJA ÉS HATÁLYA

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

A Szabályzat a befektetési célokat és elveit, illetve a befektetési tevékenységekhez kapcsolódó döntési és eljárásrendet, kockázatkezelést határozza meg, méghozzá oly módon, hogy azok az Alapító okiratban és egyéb alapítványi dokumentumokban, különös tekintettel az Alapítvány éves pénzügyi tervében megjelölt kiadásokkal összhangban legyenek.

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 vagy adminisztratív szervezetére terjed ki.

3. AZ ALAPÍTVÁNY VAGYONELEMEI ÉS JÖVEDELMEI

3.1. Vagyonelemek

1. A tulajdonba kapott vagyonelemek

a) Tőkeminimum

Az Alapító okirat VII. 1. pontja értelmében a kapott induló alapítványi vagyon: 600 millió forint, amely pénzbeli juttatást a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (MOL Nyrt.) és a Magyar Állam, mint alapítók 50-50%-os arányban bocsátottak az Alapítvány tőkeminimumának biztosítása érdekében az Alapítvány rendelkezésére.

b) Induló részvényjuttatás

- i. A MOL Nyrt. további alapítói vagyonjuttatásként 30.737.356 darab „A” sorozatú, a MOL Nyrt. által kibocsátott törzsrészvényt bocsátott az Alapítvány rendelkezésére (Alapítói Részvényjuttatás).
- ii. A Magyar Állam további alapítói vagyonjuttatásként 42.977.996 darab „A” sorozatú, a MOL Nyrt. által kibocsátott törzsrészvényt bocsátott az Alapítvány rendelkezésére (Alapítói Részvényjuttatás).
- iii. A MOL Investment Kft. csatlakozói vagyonjuttatásként 12.240.640 darab „A” sorozatú, a MOL Nyrt. által kibocsátott törzsrészvényt bocsátott az Alapítvány rendelkezésére (Csatlakozói Részvényjuttatás).

A Tőkeminimum és az Induló részvényjuttatások együttesen képezik az Alapítvány teljes induló vagyonát (Teljes Induló Vagyon). Az Induló részvényjuttatás az Alapítvány Stratégiai portfóliójába tartozik.

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, közép időtávon befektetni kívánt pénzügyi vagyon (a továbbiakban: Középtávú befektetési portfólió)

3.2. Az Alapítvány jövedelmei

1. Pénzügyi jövedelmek (a továbbiakban: Pénzügyi jövedelmek)
 - a) A Teljes Induló Vagyon hozamai,
 - b) A Stratégiai portfólió, a Likviditási és a Középtávú portfólió hozamai,
 - c) Az Alapító okirat IV. 4. pontjában meghatározott gazdasági tevékenységből származó bevételek,
 - d) Pénzbeli támogatások, adományok (a csatlakozók vagyoni hozzájárulása, továbbá az Alapítvány számlájára érkező pénzadományok).
2. Természetben nyújtott adományok

4. AZ ALAPÍTVÁNYI VAGYON KEZELÉSÉNEK ÉS FELHASZNÁLÁSÁNAK ALAPVETŐ CÉLJAI ÉS ELVEI

A Szabályzat az Alapítvány vagyona kezelésének és felhasználásának alapvető céljait és elveit az Alapító okirat VIII. fejezetben kifejtett fő elvek mentén határozza meg.

Az Alapítvány vagyonának alapvető céljai:

1. Az Alapítvány pénzügyi függetlenségének és stabilitásának biztosítása: kiegyensúlyozott és biztonságos gazdálkodást biztosító befektetési portfólióra kell törekedni, szem előtt tartva a hosszú távú stabil működést és az ehhez szükséges kiszámítható profitabilitást.
2. Az Alapítvány közfeladatainak, tevékenységeinek finanszírozásához szükséges források hosszú távú biztosítása:
 - a) a Pénzügyi jövedelmek és a Likviditási portfólió, illetve a kiadások hatékony rövid távú likviditásmenedzsmentjével,
 - b) a vagyonnak legalább az Alapító okirat VII.10. pontjában meghatározott mértékben való fenntartásával, illetve
 - c) az induló alapítói vagyon és a Középtávú portfólió befektetése által, annak vásárlóértékének megőrzésén és jövedelemgeneráláson keresztül.

Az Alapítvány Teljes induló vagyona – az Alapító okirat VIII. fejezetében és VII. fejezetének 10. pontjában foglalt korlátozással – és annak teljes hozama, továbbá az alapítást követően az alapítók és a csatlakozók által az Alapítvány tulajdonába adott vagyon

és annak teljes hozama, az Alapítvány részére juttatott támogatás, illetve adomány teljes egésze az Alapító okiratban megjelölt közfeladatok ellátására és a közérdekű célok megvalósítására fordítható azzal, hogy az Alapítvány közfeladatainak ellátására és közérdekű céljainak megvalósítására elsősorban a Stratégiai portfólió hozama, továbbá az egyéb csatlakozók és adományozók által juttatott vagyon használható fel.

Az Alapítvány köteles a Stratégiai portfólió hozamának terhére tartalékot képezni. Az Alapítvány kizárólag olyan kötelezettséget vállalhat, amire a Stratégiai portfólió hozama, az egyéb juttatott vagyon, illetve a megképzett tartalék, továbbá az egyéb rendelkezésre álló források fedezetet biztosítanak.

Az Alapítvány a befektetési tevékenysége során különös figyelmet fordít a költséghatékonyságra. Az Alapítvány éves működési költségei nem haladhatják meg a Teljes Induló Vagyonnak a tulajdonba adás időpontjában fennálló értékének 1%-át.

Az Alapítvány 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 az Alapító okirat VIII. 9. pontjával összhangban az alapítványi vagyonellenőr véleményének beszerzését követően a Kuratórium jelenlevő tagjai az Alapítvány felügyelőbizottsága jelenlevő tagjaival együttesen fogadják el, illetve vizsgálják felül évente egyszer vagy indokolt esetben annál gyakrabban. A felülvizsgálat célja annak biztosítása, hogy az alapítványi vagyon, illetve annak jövedelme biztosítani tudja az Alapítvány céljainak megvalósulását. A Kuratórium biztosítja a Felügyelőbizottság számára az Alapító okirat XI.13. pontjában meghatározott jogok gyakorlásának a feltételeit, e körben a Felügyelőbizottság megkeresése alapján jelentés, tájékoztatást vagy felvilágosítást nyújt az Alapítvány tevékenységével, gazdálkodásával, pénzügyi helyzetével kapcsolatban és lehetővé teszi, hogy a

Felügyelőbizottság tagjai az Alapítvány könyveibe, irataiba betekinthessenek, azokat megvizsgálhassák.

A Kuratórium felel a befektetési tevékenységgel kapcsolatos szerződések és megállapodások megkötéséért és karbantartásáért. Mind az erre a célra alapított társasággal, mind a külső vagyonkezelővel 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.

A Kuratóriumnak lehetősége van választani vagyonkezelőt, illetve befektetési tanácsadót, ha ennek szükségét érzi vagyonának kezelése tekintetében.

A Kuratórium választja ki az Alapítvány vagyonkezelőjét, befektetési tanácsadóját, letétkezelőjét és számlavezetőjét (illetve szükség esetén ezekből többet). Ezek kiválasztásánál a Kuratórium különös körültekintéssel jár el. A kiválasztott vagyonkezelőnek, befektetési tanácsadónak, letétkezelőnek, számlavezetőnek képesnek kell lennie a rá bízott feladatok megbízható ellátására ésszerű költségek mellett.

A Kuratórium a letétkezelő, a számlavezető, valamint — külső vagyonkezelő, külső befektetési tanácsadó igénybevétele esetén — a vagyonkezelő és a befektetési tanácsadó 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 legalább 2 évente felülvizsgálja a letétkezelővel, számlavezetővel, külső vagyonkezelővel és a külső befektetési tanácsadóval 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, Stratégiai portfóliója, Likviditási és a Középtávú portfóliója, valamint Pénzügyi jövedelmei közül mely vagyonelemekre, vagy azok mely részére terjed ki a Kuratórium, illetve az adminisztratív szervezet, az e célra alapított társaság és a külső vagyonkezelő döntéshozatali joga.

A befektetési döntések meghozatala során biztosítani kell, hogy a befektetési tevékenység a Szabályzatban foglaltakkal, illetve az abban foglalt a befektetési elvekkel folyamatosan összhangban legyen, és hogy az Alapítvány pénzügyi és likviditási tervében rögzített kiadások a befektetési tevékenység eredményéből, illetve a szabad pénzeszközökből fedezhetőek legyenek. Ennek megfelelően határozza meg a befektetések összetételét, lejáratát és nagyságrendjét, valamint kockázati osztályok szerinti megoszlását, valamint azok összetételéről, értékéről, realizált és várható hozamáról naprakész nyilvántartást vezet, amelyet havonta összevet a letétkezelő nyilvántartásával.

A befektetési tevékenység szakmai támogatására a Kuratórium külső befektetési tanácsadói szolgáltatást is igénybe vehet. Ebben az esetben a tanácsadó befektetési tevékenységet nem végez, csak arra vonatkozó tanácsot ad.

5.2. A Kuratórium különös feladatai a Stratégiai portfólióba tartozó vagyonelemeket illetően

A Kuratórium a Stratégiai portfólióba tartozó vagyonelemekkel történő hatékony gazdálkodás megvalósítása érdekében különös feladatokat lát el, amelyek a következők:

1. A pénzügyi vezető és az ügyvezető közreműködésével rendszeresen jelentést készít az azon társaság(ok) osztalék- és árfolyamkilátásairól, valamint az ezekhez kapcsolódó kockázatokról, valamint a javasolt befektetési magatartásról, melyekben a Stratégiai portfólióba tartozó részvénytulajdonnal rendelkeznek.
2. Évente áttekinti azon társaság(ok)ról szóló jelentéseket, melyekben a Stratégiai portfólióba tartozó részvénytulajdonnal rendelkeznek.
3. Dönt a Stratégiai portfólióba tartozó vagyonelemről az alábbiak szerint. A Kuratórium a Stratégiai portfólióba tartozó vagyonelemek egészét vagy egy részét
 - a. csak teljes létszámú kuratóriumi ülésen, és
 - b. egyhangú döntés alapján értékesítheti.

5.3. A Stratégiai Portfólióba tartozó vagyonelemek értékesítése

A Stratégiai Portfólióba tartozó vagyonelemek az alábbiak szerint értékesíthetőek:

Az Alapítvány kizárólag olyan kötelezettséget vállalhat, amire a Stratégiai portfólió hozama, az egyéb juttatott vagyon, illetve a megképzett tartalék, továbbá az egyéb rendelkezésre álló források fedezetet biztosítanak. Ha ennek ellenére az Alapítvány által

szerződésben vállalt fizetési kötelezettségek teljesítésére az Alapítvány forrásai nem nyújtanak fedezetet, az Alapítvány a kuratórium és a felügyelőbizottság együttes döntése alapján (azzal, hogy a döntést legalább 6 jelenlévő kuratóriumi és felügyelőbizottsági tagnak támogatnia kell), a vagyonellenőr hozzájárulása mellett, dönthet az Induló Részvényjuttatás részét képező részvények szükséges mértékben történő elidegenítéséről.

Ha az Alapítvány a Stratégiai portfólió részét képező részvényeket el kívánja idegeníteni, az Alapítvány köteles annak megvásárlására a részvényjuttatást biztosító alapítónak – az állam képviseletében eljáró, a kormányzati társadalmi kapcsolatok összehangolásáért felelős miniszterhez eljuttatott nyilatkozattal – ajánlatot tenni, amelyre tekintettel az alapítókat vételi jog illeti meg a vételi nyilatkozatuk megtétele napját megelőző 90 (kilencven) kereskedési napos időszak során a Budapesti Értéktőzsdén (a továbbiakban: “BÉT”) kialakult forgalommal súlyozott átlagáron. Ha bármelyik alapító a felajánlás közzétételétől számított 90 (kilencven) napon belül úgy nyilatkozik, hogy a részvények tekintetében vételi jogával részben vagy egészben nem kíván élni, vagy ha a nyilatkozat közzétételétől számított 90 (kilencven) napon belül nem tesz nyilatkozatot, a vételi jogot részben vagy egészben további 30 (harminc) napos határidőn belül a másik alapító gyakorolhatja a vételi nyilatkozata megtétele napját megelőző 90 (kilencven) kereskedési napos időszak során a BÉT-en kialakult forgalommal súlyozott átlagáron. Amennyiben ezen határidőkön belül a vételi jogot egyik alapító sem gyakorolja, az Alapítvány a részvényeket további 30 (harminc) napos határidőn belül piaci áron értékesítheti harmadik személyek részére.

Az Alapítvány vagyontól képező egyes eszközök elidegenítéséből származó bevételnek az elidegenítés költségeinek kiegyenlítését követően fennmaradó részét az Alapítvány (i) újra befektetheti a Befektetési Szabályzat rendelkezései szerint, illetve (ii) a be nem fektetett részt pedig a jelen alapító okiratban meghatározott alapítványi közfeladatok ellátására és közérdekű célok megvalósítására köteles fordítani.

5.4. Közreműködők

1. Vagyonkezelő

- a) Az Alapítvány vagyongazdálkodási feladatai ellátása érdekében saját titkárságot, tanácsadói vagy adminisztratív szervezetet is működtethet. Az Alapítvány szervezetén belül létrehozott vagyongazdálkodási funkció, illetve az Alapító okirat VIII.8. d) pontja alapján az Alapítvány által erre a célra alapított vagy ebből a célból megszerzett társaságon keresztül történő vagyongazdálkodás is belső vagyongazdálkodásnak tekintendő. Amíg ettől eltérő döntést a Kuratórium nem hoz, addig úgy tekintendő, hogy a Kuratórium belső vagyongazdálkodást végez.
- b) Az Alapítvány a befektetési tevékenysége menedzselésére külső vagyongazdálkodó is igénybe vehető. A külső vagyongazdálkodó 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 vagyongazdálkodót. A külső vagyongazdálkodóra is a jelen Szabályzatban meghatározott limitek és jelentési kötelezettségek az irányadók. A befektetési tevékenységet szabályozó limitek és kötelezettségek a külső vagyongazdálkodóval kötött szerződés tartalmát kell képezniük. A szerződésben a jelen Szabályzatban megfogalmazott limitektől és kötelezettségektől kizárólag szigorúbb irányba lehet eltérni, vagyis a külső vagyongazdálkodóra nem vonatkozhatnak lazább szabályok, mint a belső vagyongazdálkodóra.

2. Befektetési tanácsadó

- a) Az Alapító okirat IV.3. d) pontja szerint vagyongazdálkodási feladatai ellátása érdekében az Alapítvány saját titkárságot, tanácsadói vagy adminisztratív szervezetet is működtethet, illetve - belső vagyongazdálkodási tevékenység esetén – befektetési tevékenységet végző, illetve abban közreműködő munkavállalót alkalmazhat azon belső szervezeti egysége keretében, amely piaci elemzési és monitoring tevékenységet végez, és amely egyrészt megalapozza az operatív befektetési döntéseket, másrészt támogatja a Kuratórium stratégiai döntéseit. A piaci környezet és az Alapítvány anyagi helyzetének változása folyamatos monitoring tevékenységet tesz szükségessé, amelynek a befektetési lehetőségek keresésén túl célja, hogy a Szabályzat mindig az Alapítvány aktuális céljait tudja szolgálni, a Szabályzat, illetve azon belül az igénybe vehető befektetési eszközök köre, valamint az azokra vonatkozó limitek le kell kövessék a körülményekben bekövetkezett változásokat.

b) 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, de önállóan is közreműködhet az Alapítvány megbízása alapján. Feladatai lehetnek különösen, de nem kizárólag: piaci, piacszerkezeti, makrogazdasági, adózási, jogi elemzések készítése, befektetési tanácsadás.

3. A Letétkezelő

A letétkezelő gondoskodik az Alapítvány befektetett eszközeinek letéti őrzéséről, ellátja az Alapítvány által adott adásvételi 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).

4. Számlavezető

A Kuratórium az Alapítvány rendelkezésére álló lejárat nélküli és lekötött betétek elhelyezésére fizetési számlá(ka)t nyit pénzügyi intézmény(ek)nél.

6. A BEFEKTETHETŐ ESZKÖZÖK ÉS AZ AZOK ESETÉBEN ALKALMAZHATÓ BEFEKTETÉSEK MÓDJAI

6.1. Ingatlan

Az alapítványi tulajdonban álló ingatlan(ok), illetve az annak hasznosításából származó bevétel(ek) az alapítványi cél megvalósítására fordítható(ak) teljes egészében, így befektetési döntés tárgyát képezi (pl. értékesíthető, fejleszthető, kiadható). Az ingatlanra vonatkozó döntést teljes portfólió szemléletben kell meghozni, vagyis figyelembe kell venni a döntés meghozatalakor fennálló piaci körülményeket és az Alapítvány aktuális vagyoni helyzetét. Ugyanakkor a Kuratórium által egyedileg meghatározott esetekben (pld. műtárgyak megvásárlása, majd kölcsön- vagy használatba adása, stb.) a Kuratórium döntésével ezen elvtől indokolással eltérhet, amennyiben ez az Alapítvány közérdekű

céljainak megvalósítását szolgálja azzal, hogy ezekben az esetekben sem lehet figyelmen kívül hagyni az alapítványi vagyon kezelésének és felhasználásának jelen szabályzatban meghatározott céljait és alapelveit, továbbá az Alapító Okirat VII. – különösen annak 10. pontjában – és VIII. fejezetében meghatározott korlátozásokat, továbbá a tartalékképzésre vonatkozó szabályokat.

6.2. Ingóságok / műtárgyak

A alapítványi tulajdonban álló ingóságok / műtárgyak, illetve az azok hasznosításából származó bevétel(ek) az alapítványi cél megvalósítására fordíthatók teljes egészében, így befektetési döntés tárgyát képezik (pl. értékesíthetők). Az ingóságokra vonatkozó döntést teljes portfólió szemléletben kell meghozni, vagyis figyelembe kell venni a döntés meghozatalakor fennálló piaci körülményeket és az Alapítvány aktuális vagyoni helyzetét.

6.3. Pénzügyi vagyon

Az Alapítvány Teljes Induló Vagyona, a Likviditási és a Középtávú portfólió és a Pénzügyi jövedelmek (a továbbiakban együtt: Pénzügyi vagyon) a 4. pontban meghatározott befektetési célok elérése érdekében kerülhetnek befektetésre. Az Alapítvány befektetési stratégiája az induló pénzügyi helyzetéből adódóan összetett. Alapvetően három befektetési cél különíthető 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 az Alapítvány működtetése, mint kiadások eltérő időbeli pénzáramlást jelentenek, és ezt a likviditási rést folyamatosan menedzselni kell.

2. A Tőkeminimum kezelése

Az Tőkeminimum 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 az alkalmazott befektetési eszközök köre.

3. A Középtávú portfólió kezelése

Az Alapítvány működése során az el nem költött vagyon egy közép-hosszú távú felhasználási terv mentén befektetésre kerül. Az alkalmazott befektetési eszköz jelentős mértékben függ a befektetési eredmény kapcsán várható hosszú távú céloktól.

7. A Kuratórium dönt arról, hogy a Pénzügyi vagyon mely részét tekinti a Likviditási, és mely részét a Középtávú portfólió részének. Ezen döntését évente legalább egy alkalommal vagy szükség szerint felülvizsgálja. **BEFEKTETÉSI ESZKÖZÖK KÖRE**

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

A befektetések devizaneme:

1. Alapvetően magyar forint (HUF)
2. Tranzakciós céllal
 - a) euro (EUR) és
 - b) amerikai dollár (USD)
 - c) Régiós devizák (pl. RON, RSD)

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.

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.

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 5 év. A Likviditási portfólió befektetése esetében a maximális futamidő 2 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 Középtávú portfólió maximum 10 százaléka fektethető, illetve ilyen alapokba összesen a Középtávú portfólió maximum 25 százaléka fektethető.

6. Vállalati kötvény. Nemzetközi hitelminősítők által befektetési kategóriába sorolt vállalatok által kibocsátott vállalati kötvény. Vállalati kötvénybe a Középtávú portfólió maximum 10 százaléka fektethető.

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 értékpapír-portfólió kimutatásáról lejáratú struktúrája szerint, valamint az esetleges jelen Szabályzatban meghatározott limitsértésekről és az azok megszüntetése érdekében tett, illetve tenni tervezett intézkedésekről,
- Negyedéves beszámoló részeként tájékoztatás az Alapítvány pénzügyi, jövedelmi és vagyoni helyzetéről, ezen belül a befektetési műveletek eredményességéről, valamint a befektetési irányelveknek való megfelelésről.

- Éves beszámoló részeként tájékoztatás az Alapítvány könyvvizsgálója által hitelesített pénzügyi, jövedelmi és vagyoni helyzetről, ezen belül a befektetési műveletek auditált 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 alapítványi vagyon befektetési céljainak elérését. Vizsgálja továbbá, hogy a befektetési ügyletmenet, 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 a vagyonkezelő gondatlanul olyan ügylet(ke)t köt, amellyel a jelen Szabályzatban az egyes befektetési eszközökre meghatározott limitet a befektetési eszköz piaci értékének 0,5 százalékánál nagyobb mértékben megsérti, akkor köteles ezt a tényt a korlátozás megsértésének észlelésekor azonnal a Kuratórium számára írásban jelezni.

Ha a befektetési szabályok abból adódóan sérülnek meg, hogy a befektetések értéke az árfolyammozgások vagy piaci értékek változása következtében változik, akkor a vagyonkezelő 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

A jelen Szabályzat az alapítványi vagyonellenőr véleményének beszerzése után, a Kuratórium és a Felügyelőbizottság általi együttes elfogadás napján lép hatályba.

11. Záradék

Alulírott dr. Kara Pál Zoltán, mint az Alapítvány vagyonellenőre nyilatkozom, hogy az Alapítvány Befektetési Szabályzatát megismertem azt elfogadásra javasolom.

.....
Dr. Kara Pál Zoltán
vagyonellenőr

12. Záradék

Jelen módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt Befektetési Szabályzatot a Kuratórium és a Felügyelőbizottság együttesen fogadja el és hagyja jóvá, a 2022/12/13/35. számú határozatával.

Budapest, 2022. december 13.

Miklósa Erika
a Kuratórium elnöke

JUDr. Világi Oszkár
a Kuratóriumi alelnöke

Demeter Szilárd Csaba
kuratóriumi tag

Molnár-Bánffy Kata
kuratóriumi tag

Dr. Bacsa György
kuratóriumi tag

Dr. Kemény Dénes
A Felügyelő Bizottság elnöke

Dr. Janó Márk
Felügyelő Bizottsági tag

Szollár Domokos
Felügyelő Bizottsági tag