



**DUNAÚJVÁROSI
EGYETEMÉRT
ALAPÍTVÁNY**

Befektetési Szabályzat

2024.¹

¹ Módosította a 1/2024. (VIII.9.) sz. kuratóriumi és felügyelőbizottsági együttes határozata, a módosítás szövege dőlt betűvel került jelölésre.

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, CÉLJAI ÉS ELVEI	5
VI. BEFEKTETÉSI ALAPELVEK.....	6
VII. A BEFEKTETHETŐ ESZKÖZÖK ÉS AZ AZOK ESETÉBEN ALKALMAZHATÓ BEFEKTETÉSEK MÓDJAI....	6
VIII. A BEFEKTETÉSEK TÍPUSAI.....	7
IX. ÁLLAMPAPÍROK ÉS HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK	8
X. DÖNTÉSI HATÁSKÖRÖK.....	9
XI. BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ ÉRTÉKELÉS.....	12
XII. HATÁLYBALÉPÉS.....	13
XIII. ZÁRÓ RENDELKEZÉS.....	13

I. Bevezető

A közfeladatot ellátó közérdekű vagyonkezelő alapítványokról szóló 2021. évi IX. törvény (a továbbiakban: KEKVA tv.) 10. § (5) bekezdése szerint a vagyonkezelői alapítványnak a nyilvántartásba vételtől számított hat hónapon belül befektetési szabályzatot kell készítenie. Ugyanezen § (5) bekezdésének rendelkezései alapján a befektetési szabályzatnak tartalmaznia kell az alapítványi vagyonkezelés körébe tartozó vagyon befektetésére vonatkozó alapelveket, irányokat, befektetési struktúrát és a befektetések tekintetében alkalmazandó döntéshozatali módot. A fentiek és a Dunaújvárosi Egyetemért Alapítvány (a továbbiakban: Alapítvány) alapító okiratának (a továbbiakban: Alapító okirat) VIII. 2. 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 befektetése alatt egyrészt a tartós befektetéseket, illetve az ideiglenesen szabad pénzeszközök befektetését, bankszámlán történő lekötését értjük.
2. A Szabályzat a befektetési célokat és elveit, illetve a befektetési tevékenységekhez kapcsolódó döntési-, és eljárásrendet, valamint kockázat-kezelést határozza meg oly módon, hogy azok az Alapító okirat VIII. fejeztében, valamint az Alapítvány, illetve a Dunaújvárosi Egyetem – mint az Alapítvány fenntartásában működtetett intézmény – éves költségvetésében megjelölt kiadásokkal összhangban legyenek és mindenkor biztosított legyen az Alapítvány és az általa fenntartott felsőoktatási intézmény 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 bevételek biztosítását foglalja magában.

III. A Szabályzat hatálya

1. 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.
2. A Szabályzat személyi hatálya az Alapítvány kuratóriumára (a továbbiakban: Kuratórium), valamint mindazon személyekre kiterjed, akik az Alapítvány befektetési tevékenységével kapcsolatban bármely jogviszonyban (például megbízás, vállalkozás vagy munkaviszony) eljárnak. 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 hatszázmillió forint);
- ii. a Dunaújvárosi Egyetemért Alapítványról, a Dunaújvárosi Egyetemért Alapítvány és a Dunaújvárosi Egyetem részére történő vagyonjuttatásról szóló 2021. évi XI. törvény (a továbbiakban: DUE tv.) 2. §-a, illetve az Alapító okirat VI. 3. pontja értelmében tulajdonba kapott fenntartói jog a Dunaújvárosi Egyetem tekintetében 0,- Ft nyilvántartási értéken (a továbbiakban Fenntartói Jog);
- iii. a DUE tv. és az Alapító okirat VI.7. pontja szerint az Alapítvány részére tulajdonba adott ingatlanok.

b) Pénzügyi és dologi vagyon, valamint vagyoni értékű jogok lehetnek

- Az Alapítvány IV. 2. a) pont szerinti pénzügyi bevételei
- Ingatlan vagyon
- Bankszámlán lévő pénzeszköz
- Értékpapírok
- Ingó vagyon
- Immateriális, vagyoni értékkel rendelkező jogok
- Társasági részesedések
- Egyéb juttatás és egyéb vagyon.

2. Az Alapítvány bevételei

a) Pénzügyi bevételek:

- Magyar Állammal 2021-ben kötött Finanszírozási Keretmegállapodás és a Közfeladat-finanszírozási Szerződés szerinti finanszírozási és támogatási összegek
- Az induló alapítványi vagyonból származó jövedelem
- Pénzbeli támogatások (pl. a csatlakozók vagyoni hozzájárulása, továbbá az Alapítvány számlájára érkező készpénzadományok)
- Befektetésekből származó jövedelem
- A KEKVA tv. alapján biztosított vagyonjuttatás, hozzájárulás, így különösen további alapítói vagyonjuttatás, a csatlakozók vagyoni hozzájárulása, adomány, támogatás, közfeladat-finanszírozási szerződés keretében juttatott pénzeszközök
- Egyéb bevételek

b) Természetben kapott adományok értéke.

V. Az Alapítványi vagyon kezelésének és felhasználásának alapvető szabályai, céljai és elvei

1. A Szabályzat az Alapítvány vagyona kezelésének és felhasználásának alapvető céljait és elveit az Alapító okirat VIII. fejezet 3. pontjában kifejtett fő elvek mentén határozza meg. Az Alapítvány vagyonának alapvető céljai az Alapító okiratban foglaltak alapján:
 - a) Az Alapítvány pénzügyi függetlenségének és stabilitásának biztosítása, illetve az Alapítvány tevékenységeinek finanszírozásához szükséges források hosszú távú biztosítása.
 - b) A Dunaújvárosi Egyetem finanszírozásához szükséges források hosszútávú biztosítása, elsősorban:
 - i. a KEKVA tv. 20. § értelmében a magyar állammal létrehozott hosszú távú, keretmegállapodás és a kapcsolódó közfeladat-finanszírozási szerződés útján;
 - ii. a Pénzügyi bevételek, illetve a kiadások hatékony rövid távú likviditásmenedzsmentjével;
 - iii. a vagyonnak legalább az Alapító okirat VI.3. pontjában meghatározott mértékben való fenntartásával.
 - c) Az induló alapítói vagyon kezdő értéke (600.000.000.- forint, azaz hatszázmillió forint) egyben törvény által meghatározott minimum érték is. A rendelkezésre álló vagyon értékének növekedésével a befektetési stratégia változhat.
 - d) A felhalmozott pénzügyi vagyon, valamint az Alapítvány működése során az éves költségvetésből fel nem használt, annak végrehajtásához, az éven belüli likviditás biztosításához nem szükséges vagyon, illetve a szabad pénzeszköz befektetésre kerülhet.
 - e) 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;
 - f) A befektetési formák tekintetében a jogszabályi keretek között elsődlegesen a VII. pontban megjelölt befektetési eszköztípus engedélyezett, egyébként az Alapító okirat VIII.3.pont b) alpontja alapján bármely befektetési eszköztípus engedélyezett;
 - g) 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.
 - h) Abban az esetben, ha a Finanszírozási Keretmegállapodás és/vagy a Közfeladat-finanszírozási Szerződés módosítása, államigazgatási szervi ajánlás, vagy jogszabály meghatározza, hogy mely formában (pl. állampapír) kell tartani a pénzeszköz meghatározott részét, vagy meghatározott számlán (pl. Államkincstári) kell tartani a pénzeszközt, ebben az esetben ennek megfelelően kell eljárni.

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 Kuratórium az Alapítvány céljai megvalósításával és a befektetési tevékenységével összefüggésben dönthet ingatlan megszerzéséről, használatának átengedéséről, átruházásáról és fejlesztéséről, a vagyont versenyképesen kamatozó banki betétbe helyezheti, befektetési jegyet, kötvényt, állampapírt, üzletrészt, részvényt, devizát vásárolhat, valamint vagyonát elsődlegesen a jelen Szabályzatában meghatározott pénzügyi és egyéb eszközökbe fektetheti.
3. Az Alapítvány a befektetési tevékenysége során különös figyelmet fordít a költséghatékonyságra. Az Alapítvány az Alapító okiratban rögzített céljainak teljesítését nem veszélyeztetve végezhet befektetési tevékenységet.
4. A befektetési politika célrendszere:
 - a) Jövedelem generálása: a befektetések első számú célja, hogy ebből jövedelem keletkezzen az Alapítvány számára, mely felhasználható az Alapítvány, illetve az általa fenntartott Dunaújvárosi Egyetem működésének biztosítására, vagy ismételten befektethető.
 - b) Vagyonmegőrzés: az Alapítvány vagyona 600 millió forint vagyonérték alá nem csökkenhet.
 - c) Likviditás: az Alapítvány mindenkor pénzügyi befektetéseinek összhangban kell lennie az éven belüli és az esetleges hosszú távú kötelezettségeivel, fenntartva az Alapítvány folyamatos fizetőképességét.
 - d) Hosszú távú befektetések kiemelt szerepe: A hosszú távú befektetések esetén nem azok napi piaci ártértékelődését kell szem előtt tartani, hanem a befektetésekből származó jövedelem stabilitását.
 - e) A felmerülő tranzakciós költségek mértékét vizsgálni kell.
 - f) A befektetések devizaárfolyam kockázata tekintetében törekedni kell a kockázat minimalizálására.

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

1. Ingatlan

Az Alapító okirat VIII.1. pontja értelmében 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 közzeladatainak ellátáshoz nincs szükség, úgy azok befektetési döntés tárgyát is képezhetik (pl.

értékesíthető, fejleszthető, kiadható). 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 a Dunaújvárosi Egyetemet az ingatlanok tekintetében illető megállapodással létesített használati és hasznosítási jogra.

2. Természetben nyújtott adományok

A természetben kapott adományokkal kapcsolatos befektetési feladatokról a Kuratórium esetileg dönt.

3. Pénzügyi vagyon

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.

1. A likviditási portfólió kezelése: Az Alapítvány és a Dunaújvárosi Egyetem folyamatos fenntartása és fejlesztése mellett fennálló szabad pénzeszközök befektetése.
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 eszközök – portfólió – köre.
3. 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.

VIII. A befektetések típusai

1. Ingatlan: az Alapítvány elsődlegesen az alaptevékenység ellátásához kapcsolódó feladatok elvégzésének érdekében vásárolhat ingatlant.
2. Állampapírok és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: ezen befektetési forma választásánál az Alapítvány pénzbeli vagyonát első sorban 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: 5 év.
4. Nemesfémek: arany- és ezüsbefektetések, melyeket az Alapítvány hosszú távú befektetésként értékmegőrzés, illetve értéknövekedés céljából vásárolhat. A nemesfém-befektetések a portfolióban diverzifikációs célokat is szolgálnak. Maximális mértékét a Kuratórium jogosult meghatározni egyedi döntéssel.
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, védjegy jogok, szoftverek stb. Maximális mértékét a Kuratórium jogosult meghatározni egyedi döntéssel.
6. Társasági részesedések: Összhangban az Alapító okirat IV. 4. 4.1., 4.2., 4.3. pontjaival, 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.), továbbá a vagyonértékelés során az egyéb lényeges tényezőket. Maximális mértékét a Kuratórium jogosult meghatározni egyedi döntéssel.

IX. Állampapírok és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

a) Állampapír

Az állampapír magyar, Európai Unió 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) 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.

- c) *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.

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.

X. Döntési hatáskörök

1. A Befektetési Szabályzatot a Felügyelőbizottsággal közösen az alapítói jogok gyakorlója, azaz a Kuratórium hagyja jóvá a KEKVA tv. 10. § (5) bekezdése alapján. A Befektetési Szabályzat ugyanilyen módon módosítható.

A Befektetési Szabályzat jóváhagyása előtt az alapítványi vagyonellenőr véleményét kell kérni.

2. A befektetési döntések meghozatalát megelőzően az Alapítvány köteles:
 - a. figyelembe venni
 - i. a befektetésre szánt pénzeszköz későbbi felhasználásának ütemezését;
 - ii. a befektetésből való kilépés lehetőségeit (likvidde tétel lehetősége);
 - iii. hogy bizonyos kockázati szint alatt a hozam maximalizálás is cél
 - b. a döntéshozatalra nyilvános információk alapján kerüljön sor és a későbbiekben biztosítva legyen a folyamatos mérhetőség, nyomon követés;
 - c. meghatározni a felvállalni és kezelni szándékozott kockázatdimenziókat, így különösen
 - i. a devizakockázatot;
 - ii. a kamatkockázatot;
 - iii. az egyéb piaci kockázatokat;
 - iv. az országekockázatot;
 - v. az eszköztípus kockázatot; továbbá
 - vi. a likviditási kockázatot (likvidde tétel lehetősége);
 - d. meghatározni a kockázatvállalási hajlandóságot, annak mértékét (mit hajlandó vállalni az Alapítvány és mit nem, azaz melyek azok a kockázatok, melyek nem vállalhatók, illetve melyek azok a kockázati szintek, amelyek a bekövetkezett időközi változások miatt már nem vállalhatóak);
 - e. meghatározni a külföldi befektetés szabályait és indokoltságát;
 - f. olyan befektetési tevékenységek végzését meghatározni, amelyek arányban állnak a befektetési hozam mértékével;

- g. a számviteli nyilvántartások összhangjának megteremtése a végzett befektetési tevékenységgel, a vállalt befektetési stratégiával és a szándékolt kockáztvállalásokkal;
 - h. függetlenség megteremtése a befektetési tevékenységet végző, illetve a befektetési tevékenységet monitorizáló, a befektetési tevékenységről beszámolót készítő személytől, szervezeti egységtől.
3. A felelős befektetési politika részeként a befektetési lehetőségek szabályozásánál figyelembe kell venni, hogy
- a. az egyes befektetések hozama – fedezeti ügyletek kivételével – a lehető legkisebb mértékben függjön más befektetések hozamától;
 - b. a pénzügyi befektetések között ugyanazon kibocsátó különböző értékpapírjainak együttes részaránya – az állampapírok és az olyan értékpapírok kivételével, amelyekben foglalt kötelezettség teljesítéséhez az állam készfizető kezességét vállal – ne haladja meg a 10 %-os mértéket;
 - c. a befektetések között ugyanazon eszköztípus - az állampapírok és az olyan értékpapírok kivételével, amelyekben foglalt kötelezettség teljesítéséhez az állam készfizető kezességét vállal - részaránya ne haladja meg a 25 %-os mértéket;
 - d. biztosított legyen a számlavezetővel, külső befektetési tanácsadóval kötött szerződések legalább kétévenkénti felülvizsgálata;
 - e. likviditás biztosítása érdekében működési tartalék képzése szükséges, amit biztos hozamú, alacsony hitelkockázatú befektetésben kell tartani (pl. állampapír);
 - f. a befektetés értékelhetősége legyen folyamatos, világos, naprakész.
4. 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 felügyelő bizottság együttes ülése keretében az alapítói jogok gyakorlójaként a Kuratórium jelenlevő tagjai az Alapítvány felügyelőbizottsága jelenlevő tagjaival együttesen fogadják el, illetve vizsgálják felül évente egyszer (legkésőbb a tárgyévét követő év március 31-ig) vagy indokolt esetben annál gyakrabban. A felülvizsgálat célja annak biztosítása, hogy az alapítványi vagyon, illetve annak jövedelme biztosítani tudja az Alapítvány céljainak megvalósulását.
5. A Kuratórium felel a befektetési tevékenységgel kapcsolatos szerződések és megállapodások megkötéséért és karbantartásáért. Mind az erre a célra esetlegesen alapított társasággal, mind a szerződéses keretek között erre megbízott 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.
6. A Kuratórium választja ki az Alapítvány letétkezelőjét és számlavezetőjét. A Kuratórium dönthet külső vagyonkezelő és befektetési tanácsadó megbízásáról is, valamint ilyen megbízás esetében dönt a vagyonkezelő és/vagy befektetési tanácsadó személyéről. Szükség esetén a felsoroltakból több is megbízható. Ezek kiválasztásánál a Kuratórium különös körültekintéssel jár el. A kiválasztott vagyonkezelőnek, befektetési tanácsadónak, letétkezelőnek, számlavezetőnek

rendelkeznie kell a tevékenységéhez szükséges engedélyekkel és képesnek kell lennie a rá bízott feladatok megbízható ellátására, ésszerű költségek mellett.

7. 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.
8. 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 vagyona közül mely vagyonelemekre vagy azok mely részére és azon belül a vagyonkezelés mely folyamataira terjed ki a Kuratórium, illetve az adminisztratív szervezet, a társaság, a külső vagyonkezelő döntéshozatali joga, azzal, hogy a vagyonelemek megterhelésének és elidegenítésének joga a Kuratórium kizárólagos jogköre.
9. Vagyonkezelő megbízása esetén, a befektetési döntések meghozatala során a vagyonkezelőnek biztosítani kell, hogy a befektetési tevékenység a Szabályzatban foglaltakkal, illetve az abban foglalt befektetési elvekkel folyamatosan összhangban legyen, és hogy az Alapítvány pénzügyi és likviditási tervében rögzített kiadások a befektetési tevékenység eredményéből, illetve a szabad pénzeszközökből fedezhetők legyenek. A vagyonkezelő ennek megfelelően határozza meg a befektetések összetételét, lejáratait és nagyságrendjét, valamint kockázati osztályok szerinti megoszlását, valamint azok összetételéről, értékéről, realizált és várható hozamáról naprakész nyilvántartást vezet, amelyet havonta összevet a letétkezelő nyilvántartásával.
10. 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.
11. A Kuratórium döntése szerint az Alapítvány vagyonának kezelésével kapcsolatos technikai feladatok ellátásába külső pénzügyi szervezetet, szakértőt vonhat be.
12. A vagyongazdálkodási feladatai ellátása érdekében – a Kuratórium döntése alapján – az Alapítvány saját titkárságot, tanácsadói vagy adminisztratív szervezetet is működtethet. 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 belső vagyonkezelésnek tekintendő. Amíg ettől eltérő döntést a Kuratórium nem hoz, addig úgy tekintendő, hogy a Kuratórium belső vagyonkezelést végez.
13. Az Alapítvány befektetési tevékenységének menedzselésére 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 kötelezettségek az

irányadók. A befektetési tevékenységet szabályozó kötelezettségeknek a külső vagyongazdálkodóval kötött szerződés tartalmát kell képezniük. A szerződésben a jelen Szabályzatban megfogalmazott kötelezettségektől kizárólag szigorúbb irányba lehet eltérni, vagyis a külső vagyongazdálkodóra nem vonatkozhatnak kedvezőbb szabályok, mint a belső vagyongazdálkodóra.

14.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.

- a. A belső vagyongazdálkodási tevékenység esetén az ezt a tevékenységet végző alkalmazottak vagy szervezeti egység piaci elemzési és monitoring tevékenységet végeznek, amely egyrészt az operatív befektetési döntéseket alapozza meg, másrészt támogatja a Kuratórium stratégiai döntéseit is.
- 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. Feladatai lehetnek például piaci, piacszervezeti, makrogazdasági, adózási, jogi elemzések készítése.

XI. Befektetési portfólió értékelés

1. A Kuratórium a Felügyelőbizottság elnökének és a vagyongazdálkodó részvételével az Alapítvány éves beszámolójának az elfogadásakor megtárgyalja az Alapítvány pénzügyi, jövedelmi és vagyongazdálkodási helyzetét és befektetési portfólió összetételét, és a befektetési tevékenységet.
2. A Kuratórium által a befektetési döntések végrehajtásával megbízott személy, vagy az Alapítvány főigazgatója a Kuratórium, a Felügyelőbizottság és a vagyongazdálkodó részére kérésük alapján információt szolgáltat az alábbiak szerint:
 - a. az értékpapír-portfólió 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 vagyongazdálkodási helyzetéről, ezen belül a befektetési műveletek eredményességéről, valamint a befektetési irányelveknek való megfelelésről.

A Kuratórium által a befektetési döntések végrehajtásával megbízott személy, vagy az Alapítvány főigazgatója az éves beszámoló tárgyalásakor tájékoztatást ad az Alapítvány a befektetések aktuális állapotáról.

3. A Kuratórium a fenti információk alapján az éves beszámoló elfogadásakor 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 ügyletmenet, a befektetési portfóliók összetétele, szerkezete összhangban volt-e a befektetési irányelvekkel, illetve, hogy az esetleges eltérések megszüntetése érdekében milyen intézkedések történtek. A befektetési tevékenység

eredményeinek értékelése alapján a Kuratórium – a vagyonellenőr, a Felügyelőbizottság bevonásával – javaslatot tesz a befektetési politika fenntartására, esetleges módosításaira.

XII. Hatálybalépés

1. Jelen Szabályzat az elfogadásának napján lép hatályba.
2. Jelen befektetési szabályzatot a Dunaújvárosi Egyetemért Alapítvány Kuratóriuma a 9/2021. (XII.10). Kuratóriumi határozatával fogadta el, a Dunaújvárosi Egyetemért Alapítvány Felügyelőbizottságának 3/2021. (XII.10). határozata alapján hagyta jóvá.
3. A jelen Szabályzat módosítását a Kuratórium és a Felügyelőbizottság 1/2024. (VIII.9.) számú együttes határozatával fogadta el és a módosítások az elfogadás napján lépnek hatályba.

XIII. Záró rendelkezés

1. A Kuratórium és a Felügyelőbizottság köteles a jelen Szabályzatot szükség szerint, de legalább két évente felülvizsgálni.
2. Jelen Szabályzatban nem szabályozott kérdésekben a KEKVA tv., az Alapító okirat, továbbá Alapítvány belső szabályozó dokumentumai irányadóak.

Mellékletek:

1. sz. melléklet: Ellenőrzési nyomvonal

Kelt: Dunaújváros, 2024. augusztus 12.



Süli János
kuratóriumi elnök



felelősségi szintek							folyamat eredményeként keletkezett dokumentum
folyamat lépései	előkészítés lépései	feladatgazda	ellenőrző	ellenőrzés módja	jóváhagyó	jóváhagyás módja	
1. Az alapítványi vagyongazdálkodás és felhasználásának alapvető céljai és elvei meghatározása	jogszabályi előírások és az Alapítványi vagyonelemek áttekintése, alapítványi vagyongazdálkodás véleményének megismerése, felügyelőbizottsággal közös döntéshozatali kuratóriumi ülés szervezése	kuratórium	kuratórium elnöke	vagyongazdálkodás teljességének ellenőrzése	kuratórium elnöke	kuratóriumi határozat aláírása	kuratóriumi határozat, Befektetési szabályzat
2. Az egyedi befektetési döntések előkészítése, meghozatala, során figyelembe veendő szempontok meghatározása	jogszabályi előírások és az Alapítványi jogviszonyok áttekintése	kuratórium	kuratórium elnöke	vagyongazdálkodás teljességének ellenőrzése	kuratórium elnöke	kuratóriumi határozat aláírása	kuratóriumi határozat, Befektetési szabályzat
3. A vagyongazdálkodási feladatokban közreműködők feladatainak a meghatározása	Befektetési Szabályzat vonatkozó részében a feladatok és kötelezettségek rögzítése	kuratórium	kuratórium elnöke	feladatok-eltérő szabályozási szintű meghatározásának az ellenőrzése	kuratórium elnöke	kuratóriumi határozat aláírása	kuratóriumi határozat, Befektetési szabályzat

	folyamat lépései	előkészítés lépései	felelősségi szintek					folyamat eredményeként keletkezett dokumentum
			feladatgazda	ellenőrző	ellenőrzés módja	jóváhagyó	jóváhagyás módja	
4.	Vagyonkezeléshez kapcsolódó döntési jogkörök meghatározása	Befektetési Szabályzat vonatkozó részei meghatározása	kuratórium	kuratórium elnöke	szabályzat vonatkozó előírásainak az ellenőrzése	kuratórium elnöke	kuratóriumi határozat aláírása	kuratóriumi határozat, Befektetési szabályzat
5.	Befektethető eszközök és az azok esetében alkalmazható befektetési módok meghatározása	Befektetési Szabályzat vonatkozó részei meghatározása	kuratórium	kuratórium elnöke	szabályzat vonatkozó előírásainak az ellenőrzése	kuratórium elnöke	kuratóriumi határozat aláírása	kuratóriumi határozat, Befektetési szabályzat
6.	A pénzügyi vagyon részei meghatározása	évente legalább egy alkalommal, legkésőbb a tárgyévet követő év május 31-ig (vagy szükség szerint gyakrabban) felülvizsgálatra kerülnek az egyes portfóliókba sorolt részek	kuratórium	kuratórium elnöke	megfelelőségi vizsgálat	kuratórium elnöke	kuratóriumi határozat aláírása	kuratóriumi határozat a felülvizsgálat megtörténtéről, a Befektetési szabályzat esetleges módosításáról
7.	Befektetési eszközök meghatározása	Befektetési Szabályzat vonatkozó részei meghatározása	kuratórium	kuratórium elnöke	szabályzat vonatkozó előírásainak az ellenőrzése	kuratórium elnöke	kuratóriumi határozat aláírása	kuratóriumi határozat, Befektetési szabályzat
8.	az Alapítvány vagyongazdálkodásának, befektetési tanácsadójának, és	ajánlatok bekérése, értékelése, külső fél kiválasztása	kuratórium	kuratórium elnöke	ajánlatok összevetése, tevékenység végzéséhez szükséges	kuratórium elnöke	kuratóriumi határozat aláírása	kuratóriumi határozat

		felelősségi szintek						folyamat eredményeként keletkezett dokumentum
folyamat lépései	előkészítés lépései	feladatgazda	ellenőrző	ellenőrzés módja	jóváhagyó	jóváhagyás módja		
	számlavezetőjének a kiválasztása			feltételek meglétének ellenőrzése				
9.	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos szerződéses és megállapodások megkötése	kuratórium	kuratórium elnöke	szerződéses feltételek és a Befektetési Szabályzat előírásai összhangjának a vizsgálata, biztosítása	kuratórium elnöke	kuratóriumi határozat alíírása	kuratóriumi határozat, külső vagyonkezelői szerződés	
10.	Befektetések folyamatos monitoringja	főigazgató / befektetési tanácsadó	kuratórium	befektetési javaslatok értékelése, elemzése, Befektetési szabályzat alkalmazhatóságának a vizsgálata	kuratórium elnöke	kuratóriumi határozat alíírása	kuratóriumi határozat, indokolt esetben a szabályzat módosításának a kezdeményezéséről	
11.	Jelentési rendszer kialakítása és működtetése	befektetési döntések végrehajtásával megbízott személy/vagy főigazgató	főigazgató vagy elnök	éves jelentés összeállítása, megkeresésére adatszolgáltatás	nem értelmezhető	nem értelmezhető	kuratóriumi határozat a Befektetési Szabályzat elfogadásáról, éves beszámoló elfogadásáról	
12.	az Alapítvány befektetési tevékenységének az értékelése	kuratórium	kuratórium elnöke	megfelelésvizsgálat	kuratórium elnöke	kuratóriumi határozat alíírása	kuratóriumi határozat, a befektetési politika változtatásának kezdeményezése,	

	folyamat lépései	előkészítés lépései	felelősségi szintek					folyamat eredményeként keletkezett dokumentum
			feladatgazda	ellenőrző	ellenőrzés módja	jóváhagyó	jóváhagyás módja	
13.	Rendkívüli körülmények és limitsértések kezelése	tudomásra jutást követően a vagyongazdálkodó jelentésének az ellenőrzése, az okok feltárása, teendők meghatározása	vagyongazdálkodó, kuratórium	kuratórium elnöke	javasolt intézkedések vizsgálata	kuratórium elnöke	kuratórium határozat aláírása	amennyiben az indokolt kuratórium határozat, a befektetési politika változtatásának kezdeményezése, amennyiben az indokolt
14.	A számlavezetővel, külső vagyongazdálkodóval és a külső befektetési tanácsadóval kötött szerződések felülvizsgálata - legalább 2 évente	szerződések, időközi igények áttekintése	főigazgató	kuratórium	szerződéses feltételek és a Befektetési Szabályzat előírásai összhangjának a vizsgálata	kuratórium elnöke	kuratórium határozat aláírása	kuratórium határozat a szerződések felülvizsgálatának megtörténtéről, indokolt esetben módosított szerződések

16.	<p>Befektetési szabályzat felülvizsgálata - évente egyszer (legkésőbb tárgyévet követő év május 31-ig) vagy indokolt esetben annál gyakrabban</p>	<p>jogszabályi előírások és az Alapítvány vagyonelemei áttekintése, alapítványi vagyonellenőr véleményének megismerése, felügyelőbizottsággal közös döntéshozatali kuratóriumi ülés szervezése</p>	kuratórium	kuratórium elnöke	megfelelőségi ellenőrzés	kuratórium elnöke	kuratóriumi határozat aláírása	felülvizsgált Befektetési szabályzat és a felülvizsgálat megtörténtét rögzítő kuratóriumi határozat
-----	---	--	------------	-------------------	--------------------------	-------------------	--------------------------------	---