

1/2025. (VII.7.) számú vezérigazgatói utasítás

A MOHOLY-NAGY MŰVÉSZETI EGYETEM BEFEKTETÉSI SZABÁLYZATÁRÓL

TARTALOMJEGYZÉK

A SZABÁLYZAT ÉS A BEFEKTETÉSEK CÉLJAI ÉS ALAPELVEI	3
A SZABÁLYZAT HATÁLYA	4
A BEFEKTETÉSI STRUKTÚRA ÉS KOCKÁZATKEZELÉS.....	4
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGEK TÍPUSAI	5
A BEFEKTETÉSI DÖNTÉSEK MEGHOZATALÁNAK MÓDJA ÉS VÉGREHAJTÁSA	6
JELENTÉSI RENDSZER, ELLENŐRZÉS, KOCKÁZAT MONITORING.....	6
SPECIÁLIS ALAPOK	7
ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK	8

A Moholy-Nagy Művészeti Egyetem (továbbiakban Egyetem) vezérigazgatója az egyesülési jogról, a közhasznú jogállásról, valamint a civil szervezetek működéséről és támogatásáról szóló 2011. évi CLXXV. törvény (a továbbiakban: Civil tv.) 45. §-a rendelkezései alapján a befektetés szabályait (a továbbiakban: „Szabályzat”) az alábbiak szerint határozza meg.

A szabályzat és a befektetések céljai és alapelvei

1. §

- (1) A Szabályzat célja az Egyetem pénzügyi befektetésekkel, illetve azok adminisztrációjával kapcsolatos tevékenységek, feladatok és hatáskörök meghatározása.
- (2) A Szabályzat a befektetési célokat és alapelveket, illetve a befektetési tevékenységekhez kapcsolódó döntéshozatali mechanizmusokat, és kockázatkezelést határozza meg, összhangban az irányadó jogszabályi rendelkezésekkel, valamint az Egyetem alapító okiratában (a továbbiakban: „Alapító Okirat”) és a Moholy-Nagy Művészeti Egyetem Szervezeti és Működési Szabályzatában (a továbbiakban: „SZMSZ”) foglaltakkal.
- (3) A befektetési tevékenységre vonatkozó mindenkor alapelv, hogy az Egyetem pénzügyi eszköz vagyonának elsődleges és meghatározó célja az Egyetem irányadó és mindenkor hatályos jogszabályi rendelkezések szerinti, illetve az Alapító Okirat által meghatározott céljainak, feladatainak és tevékenységének megvalósításához szükséges források és finanszírozás, valamint az Egyetem pénzügyi függetlenségének és stabilitásának hosszú távú biztosítása. A befektetések nem veszélyeztethetik az Egyetem működését, vagyonát, valamint az Alapító Okiratban meghatározott céljainak elérését.
- (4) A befektetési alapelvek rögzítésének célja, hogy iránymutatást adjon a befektetési tevékenységek vonatkozásában, meghatározza azok korlátait, továbbá biztosítsa a befektetésekhez kapcsolódó döntések, célok és kockázatok transzparenciáját annak érdekében, hogy az Egyetem tevékenysége hosszú távon kiegyensúlyozott és fenntartható legyen. Ebből következik, hogy mindenkor az Egyetem vagyontömegének megőrzését biztosító, konzervatív befektetési politika folytatása szükséges, az alábbi elvek és célok szem előtt tartásával:
 - a) bevétel (hozam) generálása: az Egyetem által végzett befektetési tevékenység legfőbb célja az egyetemi tevékenység hatékony, rendszeres, stabil és hosszú távú finanszírozásának támogatása, amely segíti az Egyetem működésének és az általa ellátott közfeladat megvalósításának a folyamatosságát;
 - b) biztonság: az egyetemi tevékenység hosszú távú fenntartásának letéteményese a befektetéseken vállalt alacsony kockázat, amely az Egyetem pénzügyi eszközeinek megőrzését célozza;
 - c) likviditás: az Egyetem mindenkor pénzügyi befektetéseinek összhangban kell lennie az éven belüli és az esetleges hosszú távú kötelezettségeivel, fenntartva az Egyetem folyamatos fizetőképességét;
 - d) a vagyon megőrzése: az Egyetem hosszú távú és stabil működésének záloga a pénzügyi eszközeinek megőrzése és annak gyarapítása;
 - e) alacsony tranzakciós költségekre való törekvés;
 - f) devizakockázat-minimalizálás: a befektetések devizaárfolyam-kockázata tekintetében törekedni kell a kockázat minimalizálására, a befektetések, illetve azok által generált jövedelem és a tervezett kiadások devizanemeinek összehangolására;

- g) diverzifikáció: olyan befektetési stratégia kialakítása, amellyel az értékpapírokkal járó kockázatok minimalizálása valósulhat meg.
- (5) Az Egyetem kiegyensúlyozott és biztonságos gazdálkodást szem előtt tartó befektetési portfolióra törekszik, biztosítva a hosszú távú stabil működést és az ehhez szükséges kiszámítható profitabilitást. Alapvetően ez a cél befolyásolja, hogy milyen befektetési eszközökbe lehet a rendelkezésre álló vagyonelemeket befektetni. A rendelkezésre álló vagyon értékének változásával a befektetési stratégia változhat.
- (6) A befektetési tevékenység ellátására – az Alapító Okiratban esetlegesen meghatározott korlátozásokkal – az Egyetem külső, harmadik személy szolgáltatót vehet igénybe.

A Szabályzat hatálya

2. §

- (1) Jelen Szabályzat tárgyi hatálya a befektetési döntésekre, azok meghozatalára, a döntéshozatal előkészítésére, valamint a befektetési döntések végrehajtására és ellenőrzésére terjed ki. A döntéshozatal előkészítésének, valamint a döntések végrehajtása ellenőrzésének szabályait a vezérigazgató jelen Szabályzat mellékleteként szabályozhatja.
- (2) Befektetési döntésnek minősül valamennyi olyan döntés, amely az Egyetem működéséhez szükséges pénzállományán (pl. szállítói, bér- és adó kifizetések, hallgatói juttatások, ösztöndíjak) túli pénzügyi eszközeinek szerkezetét, összetételét és volumenét érinti, azt megváltoztatja.
- (3) Nem minősül befektetési döntésnek az Egyetem bankszámláin lévő, az Egyetem likviditás kezelésével összefüggő banki műveletekről szóló döntés meghozatala, illetve új bankszámla nyitása.
- (4) A Szabályzat személyi hatálya kiterjed az Egyetemmel azon munkaviszonyban, illetve munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személyekre, akik az az Egyetem befektetési tevékenységével kapcsolatban feladatot látnak el, illetve azon személyekre, akik szerződéses jogviszony alapján a befektetési döntések meghozatalával, végrehajtásával, ellenőrzésével kapcsolatban az Egyetem nevében eljárnak.

A befektetési struktúra és kockázatkezelés

3. §

- (1) Az Egyetem pénzbeli vagyonának kezelése során jelentkező kockázatok mérlegelt, tudatos és korlátozott felvállalása szükséges.
- (2) A pénzügyi befektetések alapesetben magyar forintban (HUF), euroban (EUR) és USA dollárban (USD) eszközölhetők. Ettől eltérő devizanemben történő befektetésekhöz külön szenátusi hozzájárulás szükséges.
- (3) A befektetési formák tekintetében a jogszabályi és a jelen Szabályzatban meghatározott keretek között bármilyen befektetési eszköztípus engedélyezett.
- (4) Az Egyetem a befektetési tevékenysége során különös figyelmet fordít a költséghatékonyságra, valamint a befektetések értékesítése során a legoptimálisabb ajánlat kiválasztására, a versenyeztetés biztosítására, illetve vészhelyzet esetén a veszteségek minimalizálására.

Befektetési tevékenységek típusai

4. §

- (1) Befektetési tevékenységnek minősül az ingatlanvagyonjelen Szabályzat szerinti kezelése, hasznosítása, gazdasági társaságban történő részesedésszerzés, továbbá a pénzügyi eszközökkel kapcsolatos, jelen Szabályzat szerinti befektetési tevékenység.
- (2) Az Egyetem az ingatlanvagyonnal kapcsolatban az alábbi befektetési tevékenységeket látja el:
 - a) Az Egyetem az Alapító Okiratában foglalt céljai megvalósításával összefüggésben dönthet ingatlan tulajdonjogának megszerzéséről, átruházásáról, megterheléséről, használatának átengedéséről, az ingatlan fejlesztéséről.
 - b) Az Egyetem az ingatlan átruházásából származó bevételnek az átruházás költségeinek kiegyenlítését követően fennmaradó részét a közfeladatot ellátó közérdekű vagyonkezelő alapítványokról szóló 2021. évi IX. törvény 1. mellékletében meghatározott közfeladatok ellátását szolgáló infrastruktúra-fejlesztési célok megvalósítására köteles fordítani. Az Egyetem az ingatlanértékesítésből származó bevételt működési költségek finanszírozására nem használhatja fel.
 - c) Az Egyetem kizárólag az Európai Gazdasági Térség (a továbbiakban: „EGT”) területén és Magyarországon fekvő, per-, teher- és igénymentes, önállóan forgalomképes ingatlant vásárolhat. Az Egyetem megvásárolhatja az ingatlant akkor is, amennyiben azt telki szolgálatom vagy közérdekű használati jog terheli.
 - d) Az Egyetemnek legalább két egymástól független ingatlanértékelő személyt vagy szervezetet kell megbíznia, melyek feladata az érintett ingatlan piaci értékének megállapítása.
 - e) A megbízott személynek vagy szervezetnek függetlennek kell lennie az Egyetem szervezetétől és nem lehet érdekelt az Egyetem befektetéseiben. Az ingatlan értékelésével csak olyan személy bízható meg, aki rendelkezik ingatlan értékbecslésre feljogosító végzettséggel, valamint legalább 3 év ingatlanértékelési területen szerzett szakmai gyakorlattal. Társaság akkor bízható meg, ha legalább egy, a fenti feltételeknek megfelelő személyt munkaviszonyban vagy tagsági viszonyban alkalmaz. A bevont értékbecslőnek felelősségbiztosítással kell rendelkeznie.
 - f) Amennyiben a két független értékbecslés értéke között 20%-nál magasabb eltérés van, szükséges egy harmadik értékbecslés is, mely alapján a tranzakció ára meghatározásra kerül.
 - g) Az ingatlanvagyon tulajdonszerzésére és értékesítésére, valamint az ingatlanvagyon hasznosítására vonatkozó szabályokat az Egyetem a „Vagyongazdálkodási Szabályzatában” rögzítheti.
- (3) Gazdasági társaságban részesedés szerzése:
 - a) Az Egyetem gazdasági társaságban részesedést szerezhethet.
 - b) Az Egyetem csak olyan gazdasági társaságban szerezhethet részesedést, amelyik nem sérti az intézmény érdekeit.
 - c) Az Egyetem nem szerezhethet részesedést olyan gazdasági társaságban, amely vagy amelynek nem természetes személy tagja nem átlátható.
- (4) Pénzügyi eszközökkel kapcsolatos befektetési tevékenységek a következők lehetnek:
 - a) Bankbetét, mely lehet látra szóló betét és lekötött betét. A lekötött betét maximalizált futamideje 1 év. A látra szóló betét összértékének és a lekötött betét összértékének, illetve mindezek összesített nagyságának nincs felső korlátja. A bankbetét elhelyezése során törekedni kell a megfelelően biztonságos pénzügyi intézmény kiválasztására a hitelminősítés,

a mérlegfőösszeg nagysága, a tőke megfelelés és a menedzsment minősége kritériumok mentén.

- b) Diszkont kincstárjegy: A diszkont kincstárjegy a Magyar Állam által kibocsátott, forintban denominált kincstárjegy. Diszkont kincstárjegyben legfeljebb 1 milliárd Ft tartható.
- c) Állampapír: Az állampapír magyar, Európai Unió tagállam, az Európai Gazdasági térségről (EGT) szóló megállapodásban részes más állam, vagy harmadik ország által forintban, vagy más devizában kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. Ezen kibocsátók 12 hónapnál nem hosszabb futamidejű állampapírjai. Az állampapírok kizárólag másodpiacon vásárolhatók meg. Állampapírban legfeljebb 1 milliárd Ft tartható.
- d) 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 a likviditási limit megsértése esetén maximum 30 nap alatt kell az 5 százalékos küszöbérték alá kerülni.

A befektetési döntések meghozatalának módja és végrehajtása

5. §

- (1) A befektetési döntések meghozatalára, – a jogszabályokban, illetve az Alapító Okiratban, valamint az SZMSZ I. kötetét képező Szervezeti és Működési Rendszerben foglaltakat figyelembe véve – a Vezérigazgató jogosult. A Vezérigazgató írásbeli meghatalmazással a befektetési döntéshozatali jogát egyedileg vagy általánosan a Gazdasági Igazgatóra átruházhatja.
- (2) A befektetési döntéseket jelen Szabályzatban meghatározott alapelvek figyelembevételével, valamennyi, a döntést befolyásoló körülmény alapos mérlegelését és kockázatértékelését követően, a jóhiszeműség, a gazdaságosság alapelve alapján kell meghozni. Minden befektetésről külön kell dönteni, az egyes befektetési döntésekhez –amennyiben a befektetés nagysága, összetettsége vagy speciális jellege indokolja – a Vezérigazgató külső szakértőt vehet igénybe.
- (3) A befektetési döntések végrehajtásáról a gazdasági igazgató, illetve az erre felhatalmazott – a portfóliókezelésbe átadott vagyonelemek vonatkozásában az arra feljogosított portfóliókezelési szolgáltatást végző - külső pénzügyi szervezet gondoskodik.

Jelentési rendszer, ellenőrzés, kockázat monitoring

6. §

- (1) A Vezérigazgató a Gazdasági Igazgató által előkészített kimutatás alapján folyamatosan nyomon követi a befektetések alakulását és materiális változás esetén, de legalább félévente tájékoztatja a Rektort, a Szenátus Gazdasági Bizottságát, valamint az Egyetem fenntartóját a befektetések aktuális adatairól, kockázati státuszáról.
- (2) A jelen Szabályzatban foglaltak megsértése esetén a Vezérigazgató haladéktalanul intézkedik a Jelen szabályzatban foglaltak helyreállításáról.
- (3) A Vezérigazgató az éves beszámoló elfogadása előtt beszámol a Közhasznúsági Felügyelő Bizottság részére:
 - a) az általa meghozott és végrehajtott befektetési döntésekről,
 - b) az Egyetem pénzügyi-, jövedelmi és vagyoni helyzetéről,

- c) a befektetési portfólió összetételéről és teljesítményéről;
- d) a befektetési tevékenység tervezett jövőbeni irányairól, stratégiájáról, illetve a soron következő év
- e) során meghozni tervezett befektetési döntésekről.

Speciális alapok

7. §

- (1) Az Egyetem működése során megtakarításait speciális céllal létrehozott alapokba is fektetheti, melyekre egyedi befektetési szabályokat írhat elő jelen Szabályzatban foglalt célok és alapelvek figyelembevételével.
- (2) Az Egyetem a vállalkozási tevékenységből származó, negyedéves pénzügyi beszámoló alapján meghatározott adózott eredményének 50%-át az erre a célra elkülönített alapba fekteti (a továbbiakban: Megtakarítási Alap).
- (3) A vállalkozási tevékenységből származó adózott eredmény meghatározása kizárólag az Egyetem Önköltségszámítási Szabályzata szerint, a közvetlen és közvetett költségek teljes körű figyelembevételével történhet.
- (4) A Megtakarítási Alapban elhelyezett összeget – professzionális alapkezelő bevonásával – az Egyetem folyamatosan befekteti és gyarapítja.
- (5) Az Egyetem a Megtakarítási Alapban található összegről a negyedéves pénzügyi beszámolóval egyidejűleg tájékoztatja a fenntartót.
- (6) A Megtakarítási Alap
 - a) elsősorban a MOME oktatóinak, kutatóinak és más munkavállalóinak bérfejlesztését,
 - b) másodsorban az egyéb fejlesztéseket, mely célra a Befektetési Alap mindenkor egyenlegének legfeljebb 20%-a használható fel egy adott naptári évben,
 - c) harmadsorban az Egyetemet érintő havária helyzetek kezelését szolgálja.
- (7) A Megtakarítási Alap működéséről és felhasználásáról háromtagú bizottság (a továbbiakban: Bizottság) dönt, melynek tagjai a rektori kabinet képviselője, a vezérigazgatóság képviselője, és a szakszervezet képviselője. A Bizottság döntését egyszerű többséggel hozza meg azzal, hogy (6) bekezdés b) pontja szerinti döntéshez egyhangú döntés szükséges.
- (8) A Megtakarítási Alap (6) bekezdés a) és b) pontjai szerinti fejlesztésekre a Megtakarítási Alap mindenkor egyenlegének legfeljebb 50%-a használható fel egy adott naptári évben azzal, hogy a fennmaradó rész további gyarapítását és fenntartását biztosítani szükséges.
- (9) Az Alapban elhelyezett összeg különösen indokolt esetben havária helyzetek kezelésére is felhasználható. A havária helyzet tényét és a felhasználás mértékét a Bizottság kizárólag egyhangú szavazással hagyhatja jóvá.
- (10) A Megtakarítási Alap működését és felhasználását az Egyetem éves auditálás keretében ellenőrizni köteles. A Bizottság minden év február 28. napjáig köteles összefoglaló jelentést készíteni az előző évi felhasználásokról, amelynek eredményéről a fenntartót, valamint az egyetemi közösséget tájékoztatni köteles.
- (11) A Megtakarítási Alap működéséről, állományáról és befektetéseiről az Egyetem minden naptári negyedévet követően, a negyedéves pénzügyi beszámoló keretében köteles részletes tájékoztatást adni a fenntartónak.
- (12) A fentiekén túl a Megtakarítási Alapba az Egyetem bármilyen megtakarítását beutalhatja.

Záró rendelkezések

8. §

- (1) A jelen Szabályzat az aláírása napján lép hatályba.
- (2) Jelen Szabályzat felülvizsgálata szükség esetén, de legalább évente kötelező.

Budapest, 2025. július 7.



Matheidesz Réka
vezérigazgató