

BEFEKTETÉSI SZABÁLYZAT

2022

Tartalom

I. A SZABÁLYZAT ÉS A BEFEKTETÉSEK CÉLJAI ÉS ALAPELVEI	3
II. BEFEKTETÉSI STRUKTÚRA	4
III. ELJÁRÁSI SZABÁLYOK, DÖNTÉSELŐKÉSZÍTÉS	7
IV. A DÖNTÉSHOZATAL MÓDJA	7
V. ELLENŐRZÉS	8

A Jövő Nemzedék Földje Alapítvány (székhelye: 1026 Budapest, Pasaréti út 59.; a továbbiakban: „Alapítvány”) a közfeladatot ellátó közérdekű vagyonkezelő alapítványokról szóló 2021. évi IX. törvény (a továbbiakban: Kevvatv.) 1. melléklete alapján állam által alapított közfeladatot ellátó közérdekű vagyonkezelő alapítvány, amely a Kevvatv. 10. § (4) és (5) bekezdésében foglaltak alapján az alapítványi vagyon kezelésének és felhasználásának alapvető céljai, elvei és szabályai rögzítése érdekében az alábbi befektetési szabályzatot (a továbbiakban: „szabályzat”) alkotta.

I. A SZABÁLYZAT ÉS A BEFEKTETÉSEK CÉLJAI ÉS ALAPELVEI

1. A szabályzat célja az Alapítvány pénzügyi és egyéb jellegű befektetéseivel, illetve azok adminisztrációjával kapcsolatos tevékenységek, feladatok és jogkörök rögzítése.
2. A szabályzat alkalmazásában befektetési döntésnek minősül valamennyi olyan döntés, amely az Alapítvány eszközeinek szerkezetét, összetételét és volumenét érinti, azt megváltoztatja.
3. A szabályzat a befektetési célokat és alapelveket, illetve a befektetési tevékenységekhez kapcsolódó döntéshozatali mechanizmusokat határozza meg, összhangban az irányadó jogszabályi rendelkezésekkel, valamint az Alapítvány alapító okiratában (a továbbiakban: „Alapító Okirat”) és szervezeti és működési szabályzatában foglaltakkal.
4. A befektetési tevékenység mögött húzódó mindenkor alapelv, hogy az Alapítvány vagyonának elsődleges és közvetlen célja az Alapítványra irányadó jogszabályi rendelkezések, illetve az Alapító Okirat által meghatározott célok, feladatok és tevékenységek megvalósításához szükséges források, valamint az Alapítvány pénzügyi stabilitásának hosszú távú biztosítása.
5. A befektetési alapelvek rögzítésének célja, hogy iránymutatást adjon a befektetési tevékenységnek, illetve korlátokat szabjon annak, továbbá biztosítsa a befektetésekhöz kapcsolódó célok és kockázatok transzparenciáját, annak érdekében, hogy az Alapítvány tevékenysége hosszú távon kiegyensúlyozott és fenntartható legyen.
6. Szükséges a kiegyensúlyozott és a biztonságos gazdálkodást szem előtt tartó befektetési portfólióra való törekvés, figyelembe véve a hosszú távú stabil működést és az ehhez szükséges kiszámítható profitabilitást.
7. Az irányadó jogszabályi rendelkezések és az Alapító Okirat által meghatározott célok elérését, feladatok megvalósítását, illetve az ezekhez kapcsolódó tevékenységek hosszú távon fenntartható finanszírozását elsősorban az Alapítvány mindenkor tulajdonában álló vagyontömeg, illetve az azzal végzett befektetéseken elért hozam, továbbá az alapító vagyoni juttatásai, és támogatásai biztosítják. Ennek megfelelően a vagyontömeg megőrzését biztosító, konzervatív befektetési politika folytatása szükséges.
8. A befektetési tevékenység, illetve vagyonkezelési feladatok koordinálására, valamint egyes gazdálkodási feladatok ellátására az Alapítvány gazdasági társaságot alapíthat, gazdasági társaságban részesedést szerezhet, illetve külső szolgáltatókat vehet igénybe.
9. Az Alapítvány a céljainak elérését, illetve az ezekhez kapcsolódó tevékenységek hosszú távon fenntartható finanszírozását a vagyontömeg megőrzését biztosító konzervatív befektetési politika folytatása mellett kívánja megvalósítani, az alábbi elvek és célrendszer szem előtt tartásával:

➤ **jövedelem generálása:** a befektetési tevékenység és az Alapítvány által végzett

vagyongkezelés legfőbb célja az alapítványi tevékenység rendszeres, stabil és hosszú távú finanszírozásának elősegítése, amely hozzájárul az Alapítvány működésének és az általa ellátott közfeladat megvalósításának a folyamatosságához;

- **biztonság:** az alapítványi tevékenység hosszú távú fenntartásának letéteményese a befektetéseken vállalt alacsony kockázat, amely az Alapítvány tulajdonában álló vagyontömeg megőrzését célozza;
- **likviditás:** az Alapítvány mindenkor pénzügyi befektetéseinek összhangban kell lennie az éven belüli és az esetleges hosszú távú kötelezettségeivel, fenntartva az Alapítvány folyamatos fizetőképességét;
- **a vagyon megőrzése:** az Alapítvány hosszú távú és stabil működésének záloga a tulajdonában álló vagyoneérték megőrzése és annak gyarapítása;
- **alacsony tranzakciós költségekre való törekvés;**
- 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.
- **Hosszú távú befektetések kiemelt szerepe:** az alapítványi célok érdekében az Alapítvány teljes vagyona, valamint annak hozadékai és a céltámogatások kerülhetnek felhasználásra, ezért a rendelkezésre álló vagyontömeg középtávon nem szükséges része befektetésre kerül. A hosszú távú befektetések esetén nem azok napi piaci ártértékelődését kell szem előtt tartani, hanem a befektetésekből származó jövedelem stabilitását,
- **Diverzifikáció:** olyan befektetési stratégia kialakítása, amellyel értékpapírokkal járó kockázatok minimalizálása valósulhat meg.

II. BEFEKTETÉSI STRUKTÚRA

1. A befektetési formák tekintetében a jogszabályi és a jelen szabályzatban meghatározott keretek között bármilyen befektetési eszköztípus engedélyezett. A befektetések főbb csoportjai:

- **INGATLAN, VAGYONI ÉRTÉKŰ JOGOK**

Az Alapítvány megfelelő átvilágítás, vagyoneértékelés, vagy egyéb alátámasztó dokumentáció alapján, a vagyonának gyarapítása érdekében szerezhets ingatlant, ingatlantársaságot, illetve végezhet beruházásokat az általa tulajdonolt ingatlanokon. Az Alapítvány általi ingatlan beruházás az alapítványi célok közvetlen megvalósítását, illetve az alapítványi célok érdekében kifejtett gazdasági tevékenységet szolgálhatja.

- **KULTURÁLIS JAVAK**

Az Alapítvány megfelelő vagyoneértékelés, 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:

- a régi, modern és a kortárs képző- vagy iparművészet tárgyai,
- minden ingó, azaz mozgatható néprajzi, történeti jellegű vagy jelentőségű emlék,
- kéziratok, könyvek és egyéb nyomtatványok,
- műszaki és természettudomány körébe tartozó tárgyak,

- épületekhez, létesítményekhez kötődő, de onnan bármikor elmozdítható emlékek, különös történeti értékkel bíró berendezések darabjai, bútorai,
- művészeti alkotások.

➤ **PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK**

A befektetések megválasztásánál az Alapítvány pénzbeli vagyonát elsősorban alacsony kockázatú (biztos hozamot elérő), jövedelmet generáló értékpapírokba vagy más pénzügyi eszközökbe kell fektetni, amelyek kockázati profilja és időtartama alapítvány céljaival összhangban van.

A befektetések devizaneme:

- a) Magyar forint (HUF)
- b) A Kuratórium egyedi döntése által meghatározott egyéb deviza

➤ **RÉSZESEDÉS VÁSÁRLÁS GAZDASÁGI TÁRSASÁGBAN**

Az Alapítvány megfelelő átvilágítás, vagyonértékelés, üzleti terv, vagy egyéb alátámasztó dokumentáció alapján, a kockázatok mérlegelése mellett befektethet többségi, vagy kisebbségi részesedésbe gazdasági társaságokban, tőzsdei részvényt vásárolhat. A kisebbségi részesedés esetén törekedni kell a részesedés értékének megtartására.

➤ **VAGYONI ÉRTÉKŰ JOGOK**

Olyan immateriális, forgalomképes vagyoni értékkel rendelkező jogok, melyeket az Alapítvány tevékenységének gyakorlása során megszerezhet.

2. ALAPÍTVÁNYI VAGYONELEMEK ÉS JÖVEDELMEK KATEGORIZÁLÁSA

Az egyes vagyonelemeket és befektetéseket az alábbi kategóriák mentén osztályozza az Alapítvány:

Befektetés típusa

Az Alapítvány számára a Befektetési Szabályzat és a jogszabályban meghatározott keretek között bármilyen befektetési eszköztípus engedélyezett. Az Alapítvány a befektetéseket típusok alapján az alábbi kategóriákba sorolja:

A Pénzügyi eszközök

A1 Pénzeszköz

A2 Magyar Állampapír

A3 Vállalati kötvények

A4 Részvény / részesedés

B Nem pénzügyi eszközök

B1 Ingatlanok

B2 Ingóságok (pl. műtárgyak)

B3 Egyéb befektetések

Befektetés célja

Az Alapítvány az egyes vagyonelemekbe való befektetését az alábbi lehetséges célokkal

valósíthatja meg:

1. Likviditás biztosítása

Az Alapítvány célja az adott befektetési elemmel a mindenkori alapítványi likviditási célok biztosítása. A befektetés likviditása azt fejezi ki, hogy az adott eszköz milyen gyorsan tehető készpénzzé, milyen gyorsan és milyen mértékben használható fel forgalmi eszközként.

2. Jövedelemszerzés

Az Alapítvány célja az adott befektetési elemmel a rendszeres jövedelemtermelő képesség biztosítása

3. Tőkenövekedés

Az Alapítvány célja az adott befektetési elemmel a befektetett tőkén keletkező értékesítéskori hozam maximalizálása

4. Értéknövekedés

Az Alapítvány célja az adott befektetési elemmel a befektetés értékének megőrzése és a befektetett vagyon védelme

Befektetés stratégiai relevanciája

1. Stratégiai befektetés

A vagyonelembe történő befektetés elengedhetetlenül szükséges az alapítványi közfeladatok ellátásához vagy az Alapítvány stratégiai céljainak megvalósításához. Stratégiai eszközöknek értékelt befektetések esetében az Alapítvány döntésétől függően az I.10. pontban rögzített elveket meghaladó kockázati szint mellett is megvalósíthat.

2. Nem stratégiai befektetés

Az Alapítvány számára az adott vagyonelem nem bír stratégiai jelentőséggel, a befektetés megvalósítása elsősorban pénzügyi / üzleti célokat valósít meg vele. Nem stratégiai eszközöknek értékelt befektetések esetén a befektetéssel kapcsolatos pozitív döntés előfeltétele az, hogy a befektetés piaci értéken és piaci keretek között, valamint megfelelő kockázatvállalási szint mellett valósuljon meg, amelyet megfelelő értékelési és szükség szerint átvilágítási dokumentáció támaszt alá.

Befektetés időhorizontja

1. Rövid táv

A befektetés időhorizontja <1 év, az Alapítvány az adott befektetést alapvetően alacsony kockázat és a rövid távú likviditási célok szem előtt tartása mellett valósítja meg

2. Közép táv

Az befektetés időhorizontja >1 év és <5 év, az Alapítvány az adott befektetést közép távú céljai megvalósításának szem előtt tartása mellett valósítja meg

3. Hosszú táv

A befektetés időhorizontja >5 év, az Alapítvány az adott befektetést hosszú távú (stratégiai) céljai megvalósításának szem előtt tartása mellett valósítja meg

KOCKÁZATKEZELÉS

Kockázatkezelési alapelvek

Az Alapítványi vagyonelemek mindenkori összetételének meghatározása során mindenekelőtt

figyelembe kell venni, hogy az Alapítvány vagyona 600.000.000.- Ft, azaz hatszázmillió forint összeg alá nem csökkenhet.

A Befektetési Szabályzatnak megfelelően az Alapítvány kiemelt célja olyan vagyonkezelési tevékenység létrehozása, amely alkalmazásával hosszú távon a működési költségek fedezetét a vagyonkezelésből származó hozamok biztosítják.

III. ELJÁRÁSI SZABÁLYOK, DÖNTÉSELŐKÉSZÍTÉS

1. Tartós befektetéseket minden esetben írásban dokumentálva kell előkészíteni a következő főbb tartalmi követelményeket figyelembe véve:
 - **Stratégiai relevancia**
Annak vizsgálata, hogy az adott befektetés az Alapítvány számára stratégiai vagy nem stratégiai befektetésnek minősül, illetve annak szükségessége.
 - **Befektetési jogi struktúra**
Annak vizsgálata, hogy milyen jogi struktúra mentén optimális megvalósítani a befektetést pénzügyi, üzleti és kockázatkezelési szempontból
 - **Adózás**
A végső befektetési döntések meghozatala előtt az adó környezet részletes elemzése és az adóstruktúrára vonatkozó javaslat kidolgozása szükséges az esetleges adóelőnyök realizálására, illetve a potenciális adókockázatok elkerülése érdekében.

Finanszírozás
Annak vizsgálata, hogy az adott befektetést milyen finanszírozási struktúra mellett javasolt megvalósítani (befektetés várható időtartama, hozamszámítás, kockázatelemzés stb).
2. Az előkészítés részeként folyamatosan biztosítani kell a szabad pénzeszközök időbeni megoszlásának vizsgálatát, vagyis annak mérlegelését, hogy mennyi ideig állnak rendelkezésre a szabad pénzeszközök.
3. Az Alapítvány Titkára a pénzügyi vezető bevonásával a pénzügyi befektetés elveire és szempontjaira figyelemmel az ideiglenesen szabaddá váló pénzeszközök számbavételére legalább a befektetési forma lejáratahoz igazodó likviditási előrejelzést készít. A likviditási tervnek tartalmaznia kell az időszak nyitó és záró pénzeszközök közötti pénzmozgások főbb bevételi forrásait és kiadásait, továbbá az ideiglenesen szabad pénzeszközök lejáratát állományát. A kockázatkezelés érdekében negyedévente aktualizálni kell a pénzforgalmi tervet, vizsgálni kell az esetleges terv-tény eltérést a megalapozott döntések meghozatala érdekében.
4. Meglévő befektetések esetén rendszeresen, de legalább évente egyszer köteles a Kuratórium a befektetéseit kockázat szempontjából felmérni, értékelni.
5. A döntés előkészítésébe az Alapítvány külső szakértőt is bevonhat.

IV. A DÖNTÉSHOZATAL MÓDJA

1. A befektetési döntésekről a bankbetéteket leszámítva a kuratórium dönt a vagyonellenőr előzetes véleményének kikérését követően.
2. A bankbetétekre vonatkozó döntéseket a titkár előterjesztésére a kuratórium elnöke hagyja jóvá.
3. A Kuratórium kizárólagos hatáskörébe tartozik valamennyi

- pénzügyi befektetésekre vonatkozó (a 2. pontban foglaltak kivételével),
 - kulturális javak vásárlására vonatkozó,
 - ingatlan tulajdonjogának megszerzésére vagy elidegenítésére, illetve megterhelésére vonatkozó,
 - gazdasági társaság alapítására, átalakulására, egyesülésére, szétválására megszüntetésére vonatkozó, és minden egyéb az adott társaság alapítói/legfőbb szervei hatáskörébe tartozó,
 - más jogi személy részére (ideértve a saját gazdasági társaságot is) történő vagyoni juttatásra vonatkozó befektetési döntés.
4. A hatáskörébe tartozó befektetési döntésről a Kuratórium határozatot hoz.

V. ELLENŐRZÉS

1. A Kuratórium és a Kuratórium elnöke legalább évente, olyan módon, hogy erre az éves beszámoló elfogadása előtt is sor kerüljön, beszámol a Felügyelőbizottság részére
 - az általuk meghozott befektetési döntésekről,
 - a végrehajtott befektetési döntésekről,
 - az Alapítvány pénzügyi-, jövedelmi és vagyoni helyzetéről,
 - az értékpapír portfólió kimutatásáról lejárati struktúra szerint;
 - a befektetési portfólió összetételéről és teljesítményéről;
 - a befektetési irányelveknek való megfelelésről;
 - az ingatlan és egyéb befektetésekről;
 - a befektetési tevékenység tervezett jövőbeni irányairól, stratégiájáról, illetve a soron következő féléves időszak során meghozni tervezett befektetési döntésekről.
2. A szabályzatot a Kuratórium indítványainak figyelembevételével a Felügyelőbizottság évente legalább egyszer, vagy a Vagyonellenőr javaslatára gyakrabban felülvizsgálja, és javaslatot tesz az alapítói jogok gyakorlója számára a szabályzat módosítására vagy annak hatályában fenntartására. A szabályzat módosításának tekintetében a Felügyelőbizottság minden esetben kikéri a Vagyonellenőr véleményét.
3. A befektetési szabályzat tervezetével a Vagyonellenőr egyetértett.

Dr. Lázár János
a Kuratórium elnöke

A jelen szabályzatot a Felügyelőbizottság 2022. január 24. napján tartott ülésén az Alapító Okirat XI.9.xiii pontja alapján jóváhagyta. A Kuratórium ugyanezen napon e szabályzatot az Alapító Okirat említett pontja alapján elfogadta.