

A

BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP

ALAPKEZELÉSI

SZABÁLYZATA

(módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt szöveg)

Módosító igazgatósági határozat száma:

28/2000. (X.11.)

10/2002. (III.26.)

25/2006. (XII.14.)

18/2008. (IX.18.)

Hatályba lépés:

2000.12.06.

2002.01.01.

2006.12.15.

2008.09.18.

2008. szeptember 18.

A B E F E K T E T Ő - V É D E L M I A L A P
A L A P K E Z E L É S I S Z A B Á L Y Z A T A

I. Általános szabályok

1. Jelen Alapkezelési szabályzatban (továbbiakban: Szabályzat) a Befektető-védelmi Alap (továbbiakban: Alap) igazgatósága az Alap vagyonának, illetőleg szabad pénzeszközeinek hatékony és biztonságos befektetése érdekében meghatározza az Alap vagyonának kezelésére, a letétkezelésre, a befektetési üzletmenet kihelyezésére, a vagyonkezelési szerződés kötelező tartalmára, a letétkezelő és a vagyonkezelő kiválasztására vonatkozó szabályokat.
2. Az Alap működtetésére és szolgáltatásainak teljesítésére használt tárgyi eszközök, illetve az ilyen tárgyi eszközök megteremtését szolgáló beruházások kivételével az Alap eszközeit (a továbbiakban: befektetett eszközök) kizárólag állampapírba fektetheti be, illetve szabad pénzeszközeit a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.) 227. § (2) bekezdése értelmében kizárólag pénzben és állampapírban tarthatja.
3. Az Alap csak saját eszközeit fektetheti be. Az Alap esetleges nyereségét kizárólag saját tőkéjének növelésére fordíthatja.
4. Az Alap gazdálkodását az Állami Számvevőszék ellenőrzi. Az Alap beszámoló-készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságait külön jogszabály határozza meg.

II. Letétkezelő

1. Az Alap a befektetett eszközök letéti kezelését önálló letétkezelő szervezetre bízta.
2. A letétkezelő az alábbi feladatokat együttesen végzi:
 - a) Gondoskodik az Alap által átadott befektetett eszközök letéti őrzéséről.
 - b) Ellátja az Alap, illetve az Alap felhatalmazottja által adott adásvételi megbízásokkal (ügyletekkel) kapcsolatos technikai teendőket.
 - c) A KELER Rt.-nél nevesített értéktári értékpapír letéti számlát vezet az Alap számára.
 - d) Ellátja az állampapírok hozamának elszámolásával, valamint a letétként kezelt állampapír-állomány értékelésével kapcsolatos tevékenységet.
 - e) Beszedi a letétként kezelt befektetéseken képződő kamatot, törlesztést és egyéb járandóságokat.
 - f) Ellátja az Alap befektetési üzletmenetét végző szervezetek ellenőrzését.
3. Az Alap letétkezelője csak olyan, a Magyar Köztársaságban bejegyzett szervezet lehet, amely a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete értékpapír-letétkezelői tevékenység végzésére jogosító engedélyével rendelkezik.
4. Az Alapnak – a letétkezelési szerződés felmondási idejének tartamát kivéve – csak egy letétkezelője lehet.
5. Az Alap nem bízhatja meg letétkezeléssel azt a szervezetet,
 - a) amely az Alap pénzeszközeinek befektetését vagy befektetett eszközeinek adásvételét végzi;
 - b) amelyhez az Alap befektetési üzletmenetét részben vagy egészben kihelyezi;
 - c) amely ellen csőd- vagy felszámolási eljárás van folyamatban, illetve amely ellen a tárgyévvel megelőző két évben csőd-eljárást folytattak le;

- d) amely tíz százalékot meghaladó mértékben közvetlenül vagy közvetve tulajdonosa az Alap vagyongazdálkodójának;
 - e) amelynek tíz százalékot meghaladó mértékben tulajdonosa olyan természetes vagy jogi személy, aki az Alap vagyongazdálkodójában tíz százalékot meghaladó mértékű tulajdonnal rendelkezik.
6. Az Alap befektetési döntéseinek meghozatalára feljogosított személy vagy a döntéshozó testület tagja nem lehet a letétkezelő tulajdonosa, vezető tisztségviselője, vezető állású alkalmazottja. E rendelkezést nem kell alkalmazni, ha az Alapnak van vagyongazdálkodója.
7. Az Alap letétkezelője tevékenységét az Alap érdekében, a letétkezelésre vonatkozó megbízásoknak megfelelően köteles végezni. Amennyiben az Alap befektetéseinek összetétele nem felel meg a Tpt. 227. § (2) bekezdésen foglalt előírásnak, az ennek bekövetkeztét követő három munkanapon belül a letétkezelő köteles erről az Alapot és – ha van – az Alap vagyongazdálkodóját értesíteni. A letétkezelő a jogszabályba ütköző megbízásokat köteles visszautasítani.
8. A letétkezelési szerződés határozott időre, de legfeljebb 3 évre szól.

III. Vagyongazdálkodó

1. Az Alap befektetési üzletmenetét részlegesen vagy teljes egészében kihelyezheti.
2. Amennyiben az Alap vagyongazdálkodását kihelyezi, a vagyongazdálkodással több vagyongazdálkodót is megbízhat.
3. Köteles kihelyezni az Alap a vagyongazdálkodását, ha az Alap szabad pénzeszközeinek értéke, illetőleg az általa befektetett eszközök értéke árfolyamértéken számolva a 100.000.000,- (százmillió) forintot meghaladja.
4. Az Alap vagyonának kezelését felvállaló szervezet az Alap vagyongazdálkodója.
5. Az Alap vagyongazdálkodója, az Alappal kötött szerződés feltételei szerint, önállóan rendelkezik az Alap portfóliója és a tárgyévben képződő befektetett eszközök (a vagyongazdálkodás nem kötelező kihelyezése esetén a kezelésre átadott) hányada felett, és gondoskodik az átvett, valamint évközben kezelésre átadott vagyon szabályszerű befektetéséről, illetve újrabefektetéséről. Ezen belül:
- a) A Tpt. 227. § (2) bekezdésével összhangban meghatározza az Alap befektetéseinek összetételét, lejáratát és nagyságrendjét, illetőleg a portfólió egyes állampapír fajták szerinti megosztását.
 - b) Szervezi és bonyolítja az Alap befektetési ügyleteit, azaz az Alap javára, illetve terhére állampapírokat vesz és elad, illetőleg – a letétkezelő közreműködésének igénybevételével – bonyolítja az ezzel kapcsolatos ügyleteket, ezen belül:
 - i) rendelkezik az Alap általa vezetett befektetési alszámlája felett és intézkedik azon a hozam, illetőleg az állampapírok elidegenítésért kapott ellenérték jóváírása iránt;
 - ii) az Alapot illető állampapírt átadja a letétkezelőnek, illetőleg intézkedik annak az Alap letéti értékpapírszámláján történő jóváírásról;
 - iii) az Alap részére végzett vagyongazdálkodás körében végzett állampapír-ügyletről a letétkezelő részére adásvételi jelentést küld;
 - iv) az Alap állampapír állományát - meghatározott mértékben - haladéktalanul likvidálja, ha az Alap terhére kifizetési kötelezettséggel járó helyzet következett be, és az Igazgatóság azt elrendeli, illetve mértékét meghatározza.
 - c) Vezeti a vagyongazdálkodásra átadott befektetett eszközök nyilvántartását, ezen belül:

- i) minden hónap 5. napjáig az Alap részére megküldi az előző hónap utolsó napjára számolt (havi) eszközértékelést és az előző hónapra (január, április, július és október hónapokban az előző negyedévre is) vonatkozó hozamszámítást;
 - ii) minden évben január 31-ig elkészíti és az Alap részére megküldi az előző évre vonatkozó éves beszámolót;
 - iii) az Alap részére haladéktalanul eszközértékelést végez és annak eredményét három munkanapon belül az Alapnak megküldi, ha az igazgatóság az Alap terhére kifizetési kötelezettséggel járó helyzet bekövetkezésének lehetősége esetén azt elrendeli.
- d) Közreműködik az Alap éves költségvetésének, negyedéves jelentéseinek és éves beszámolójának az elkészítésében.
6. Nem bízható meg vagyonkezeléssel az a gazdasági társaság,
- a) amelynek tulajdonosa, vezető állású dolgozója, vezető tisztségviselője az Alap alkalmazottja vagy az Alap tisztségviselője;
 - b) amely ellen csőd- vagy felszámolási eljárás van folyamatban, illetve, amellyel szemben az üzletmenet-kihelyezést megelőző 2 évben csődeljárást folytattak le;
 - c) amelynek vezető állású dolgozója, vezető tisztségviselője az Alap letétkezelőjének vezető állású dolgozója, vezető tisztségviselője;
 - d) amely tíz százalékot meghaladó mértékben közvetlenül vagy közvetve tulajdonosa az Alap letétkezelőjének;
 - e) amelynek tíz százalékot meghaladó mértékben tulajdonosa olyan természetes vagy jogi személy, aki az Alap letétkezelőjében tíz százalékot meghaladó mértékű tulajdonnal rendelkezik;
 - f) amely a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete portfólió-kezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyével nem rendelkezik.
7. Az Alap vagyonkezelője a rábízott vagyont mérlegében nem mutathatja ki. Az Alap átadott eszközeit elkülönített számlákon kell nyilvántartani.
8. A vagyonkezelő az eszközök nyilvántartása, illetőleg az Alap részére teljesítendő jelentések és kimutatások elkészítése során az Alap beszámoló-készítési és könyvvizelési sajátosságairól szóló jogszabályi előírásokat figyelembe veszi.
9. Az Alap köteles a vagyonkezelő tevékenységét rendszeresen ellenőrizni, és ennek során attól – az Alap beszámolási kötelezettségeihez igazodóan, illetve jelen Szabályzatban meghatározott esetekben – írásbeli jelentést, beszámolót, kimutatást kérni.

IV. A vagyonkezelési szerződés

1. A befektetési üzletmenet kihelyezésére vonatkozó (vagyonkezelési) szerződés tartalmát az Alap és a vagyonkezelő, az Alapra vonatkozó jogszabályi előírások és jelen Szabályzat keretei között szabadon állapíthatják meg.
2. A vagyonkezelő az Alap vagyonának befektetése során köteles a vagyon értékállandóságát biztosítani, illetőleg a lehető legnagyobb hozam elérésére törekedni. A vagyonkezelő a vagyonkezelési szerződésben hozamgaranciát vállalhat, illetőleg az elért hozam függvényében alakuló sikerdíjat köthet ki.
3. A vagyonkezelő kötelezettségeit a portfólió-kezelési tevékenység végzésére jogosult szervezetektől elvárható gondossággal, jelen Szabályzat rendelkezéseire tekintettel köteles teljesíteni. A vagyonkezelési szerződésnek ezt a körülményt, illetőleg azt, hogy a vagyonkezelő jelen Szabályzatot ismeri és magára nézve kötelezőnek ismeri el, tartalmaznia kell.

4. A vagyonkezelési szerződésben az Alap köteles rendelkezni a kezelésbe átadott vagyon rendszeres értékeléséről, valamint arról, hogy a vagyonkezelő mely esetekben és milyen mértékben felel a kezelésbe átadott vagyon értékének esetleges csökkenéséért.
5. A vagyonkezelési szerződésben meg kell határozni:
 - a) A kezelésre átadott vagyon mértékét.
 - b) a kezelésre a szerződés fennállása alatt átadott várható mértékét.
 - c) a portfólió likvidálhatóságával kapcsolatos követelményeket.
 - d) a külföldi kibocsátású állampapír legmagasabb arányát.
 - e) a vagyonkezelő által esetlegesen vállalt hozamgaranciát.
 - f) a vagyonkezelő felelősségére vonatkozó előírásokat.
 - g) a vagyonkezelő által az Alap részére teljesítendő jelentésekre vonatkozó szabályokat, beleértve az eszközérték és az Alap hozamának kiszámításának módját, illetve a jelentések teljesítésének határidejét.
 - h) a vagyonkezelő díjának mértékét, kiszámításának módját és képletét.
 - i) a vagyonkezelő díjának elszámolása szempontjából kényszer-likvidációnak és kényszerlikvidációnak nem tekinthető eseteket.
 - j) a szerződés bármilyen okból történő megszűnése esetére az elszámolás szabályait.
 - k) a felek közötti kapcsolattartás szabályait.
 - l) a szerződés időtartamát.
 - m) a szerződés esetleges módosítására, felmondására és megszűnésére vonatkozó szabályokat;
 - n) a szerződésben használt fontosabb fogalmakat;
 - o) minden, a felek jogait és kötelezettségeit érintő, a jelen Szabályzat, illetve jogszabály által nem szabályozott, a felek bármelyike által lényegesnek minősített kérdést.
6. A vagyonkezelési szerződés határozott időre, de legfeljebb 3 évre szól.
7. A vagyonkezelési szerződés megszűnik:
 - a) A határozott idő lejártával.
 - b) Ha a vagyonkezelővel szemben csőd-, vagy felszámolási eljárás indul, a csődeljárási kérelem bírósághoz való benyújtása, illetőleg a bíróság felszámolást elrendelő végzésének közzététele napján.
 - c) A szerződésben meghatározott más esetekben.
8. A vagyonkezelési szerződést az Alap azonnali hatállyal felmondhatja:
 - a) Ha a vagyonkezelő az Alappal szemben az Alap Szabályzatában meghatározott kötelezettségét nem teljesíti.
 - b) Ha a befektetési szolgáltatási tevékenység állami felügyeletét ellátó hatóság a vagyonkezelővel, illetve vezető tisztségviselőjével szemben bármilyen intézkedést, szankciót, illetve felügyeleti bírságot szab ki.
 - c) Ha a vagyonkezelő vezető állású dolgozója, vezető tisztségviselője ellen a Btk. XVII-XVIII. fejezetében meghatározott (gazdasági vagy vagyon elleni) bűncselekmény alapos gyanúja miatt büntetőeljárás indul.
9. Az Alap és a vagyonkezelő között felmerült jogvitában a Pénz-és Tőkepiaci Állandó Választottbíróság jogosult eljárni.

V. A letétkezelő és a vagyonkezelő kiválasztásának szabályai

1. Az Alap a letétkezelőjét, illetve a vagyonkezelőjét pályázat útján köteles kiválasztani. A pályáztatás általában nyílt eljárással történik, és csak indokolt esetben kerülhet sor meghívásos (zártkörű) pályáztatásra. Meghívásos eljárás esetén legalább öt pályázót kell

meghívni és a meghívottak körét egyértelműen definiált, szakmailag alátámasztott módon szükséges meghatározni.

2. A pályázati kiírást az Alap igazgatósága fogadja el. A pályázati kiírásnak tartalmaznia kell:
 - a) A pályázati eljárás egyes lépéseinek időbeli ütemezését (benyújtás határideje, pályázatnyitás időpontja, értékelés és szerződéskötés várható határideje)
 - b) A pályázat benyújtásának helyét és módját
 - c) Az Alap által megbízott kapcsolattartó nevét és elérhetőségét
 - d) A hiánypótlás esetleges lehetőségét és a hiánypótlás szabályait
 - e) A pályázat benyújtásához szükséges információkat az Alapról és portfóliójáról
 - f) A pályázó személyével kapcsolatban támasztott követelményeket, illetve a pályázaton való részvétel feltételeit
 - g) A sikeres pályázótól elvárt tevékenységet
 - h) Vagyonkezelési felhívás esetén az átadandó vagyon tervezett mértékét
 - i) A benyújtandó pályázat elvárt tartalmi elemeit
 - j) A benyújtandó pályázat elvárt formai elemeit
 - k) A pályázat elbírásánál az összességében legjobb ajánlat elvének alkalmazását, az egyes bírálati résszempontokat és ezek fontossági sorrendjét (súlyozását)
 - l) A pályázat elbírálásnak módját és határidejét
 - m) A résztvevők értesítésének módját.
3. Nyilvános pályázat esetén a pályázati kiírást az Alap a honlapján és – rövidített változatban, a teljes szöveg elérhetőségének megjelölésével – egy országos terjesztésű gazdasági napilapban közzéteszi, valamint a közzétételről tagjait hírlevél (e-mail) útján közvetlenül értesíti. Meghívásos (zártkörű) pályázat esetén a pályázati kiírás a meghívottak számára közvetlenül kerül megküldésre, a pályázat kiírásának tényét pedig az Alap a honlapján és egy országos terjesztésű gazdasági napilapban közzéteszi.
4. A pályázat benyújtására előírt határidő és a pályázati kiírás közzététele, illetve megküldése között legalább 15 munkanapnak el kell telnie.
5. Az Alap a pályázók számára hiánypótlási lehetőséget biztosíthat, amennyiben ez a pályázati kiírásban szerepel. A hiánypótlásra felhívott pályázó csak a hiánypótlási felhívásban szereplő információkat, dokumentációkat pótolhatja, az ajánlatának többi része nem módosítható. A hiánypótlásra való felhívás a kiírónak lehetőség, hiányosság esetén nem köteles ezt a lehetőséget felkínálni. A hiánypótlásról a többi pályázót írásban értesíteni kell.
6. Az Alap a pályázat kiírásakor dönt arról, hogy a pályázók tehetnek-e többváltozatú ajánlattételt a díj tekintetében és amennyiben ezt lehetővé teszi, a pályázati kiírásban szerepelteti ennek tényét.
7. Az ajánlatok felnyitását a pályázati kiírásban előre meghatározott időpontban és helyszínen kell elvégezni. A felnyitást az Alap ügyvezető igazgatója által kijelölt személy végzi el, és jelen lehetnek az Alap képviselőin kívül a pályázók képviselői is, azonban külön értesítést erről nem kapnak. A pályázatok felnyitásáról jegyzőkönyv készül, amely tartalmazza a felbontás helyét, idejét, a jelenlévőket, valamint a pályázatokkal kapcsolatban a pályázók nevét és a díjazásra vonatkozó ajánlatokat. A pályázat felbontásáról készült jegyzőkönyv nyilvános és a pályázók részére megküldésre kerül.
8. A pályázat értékelését az igazgatóság által kijelölt értékelő bizottság végzi. Az igazgatóság felhatalmazhatja az ügyvezető igazgatót, hogy az értékelő bizottságot, vagy annak egyes tagjait a munkaszervezet tagjai közül kijelölje.
9. Az értékelő bizottság megvizsgálja, hogy az ajánlatok megfelelnek-e a pályázati kiírásban foglaltak, és az érvénytelen ajánlatról, illetve a pályázaton való részvétel lehetőségének

hiányáról az érintett pályázót haladéktalanul értesíti. Amennyiben a pályázati kiírás lehetővé teszi a hiánypótlást, élhet a hiánypótlásra való felhívás lehetőségével.

10. A pályázatban szereplő nyilvánvaló számítási hiba, vagy elírás esetén ezt az értékelő bizottság az összes pályázó írásbeli értesítése mellett kijavíthatja, illetve ha indokoltnak tartja, az érintett pályázót a kijavításra felhívhatja.
11. Az ajánlatok elbírálása során az értékelő bizottság írásban felvilágosítást kérhet a pályázótól – a többi pályázó egyidejű értesítése mellett –, amennyiben a pályázatban nem egyértelmű kijelentések, nyilatkozatok, igazolások vannak.
12. Az értékelő bizottság a kiírásban szereplő bírálati részszerzőpontokat az igazgatóság által a kiírásakor előre meghatározott ponthatárok között értékeli, majd súlyozottan veszi figyelembe. Az értékelés során ténylegesen adott pontszámokat, illetve összpontszámokat, rövid indoklással együtt dokumentálni szükséges.
13. Az Alap a bírálati részszerzőpontok, a ponthatárok és a súlyok kialakítása során versenysemlegesen jár el.
14. A pályázatok értékeléséről készített írásbeli anyagot a pontozással és az indoklással, valamint az értékelő bizottság javaslatával együtt az ügyvezető igazgató terjeszti az igazgatóság elé döntésre. A pályázat nyerteséről való döntést az igazgatóság jogosult meghozni, és ennek során az értékelő bizottság javaslatától indokolt és szakmailag megalapozott esetekben eltérhet, ekkor azonban határozatában ki kell térnie az eltérés okára.
15. A vagyonkezelési pályázat során – az átadandó vagyon mértékének meghatározása mellett – kettőnél több pályázó is nyertesnek minősíthető.
16. Az Alap a pályázatot részben vagy egészben eredménytelennek nyilváníthatja. Ilyen esetben a pályázatot 30 napon belül újból ki kell írni. Az eredménytelennek nyilvánítás lehetőségét a pályázati kiírásban fel kell tüntetni.
17. Az Alap a pályázat elbírálását követően írásbeli összegzést készít az eljárás menetéről, a benyújtott ajánlatokról, azok értékeléséről és a pályázat eredményéről, amelyben a nyertes ajánlat releváns adatait, elsődlegesen a díjazást is feltünteti. A pályázat eredményéről az Alap a pályázókat közvetlen írásbeli tájékoztatással értesíti, illetve az erről szóló határozatot internetes honlapján közzéteszi az írásbeli összegzéssel együtt.
18. Az Alap a pályázati kiírásban meghatározott követelményeket teljesítő és az elbírálás során kiválasztott pályázóval a szerződést az elbírálástól számított 30 napon belül köti meg. A szerződésben szereplő olyan kondícióknak, amelyek a pályáztatás során bírálati részszerzőpontként figyelembe lettek véve, egyezniük szükséges a nyertes által benyújtott pályázattal.”

VI. Vegyes rendelkezések

1. Ha az Alap szabad pénzeszközeinek, illetőleg az általa befektetett eszközöknek az értéke árfolyamértéken számolva a 100.000.000,- (százmillió) forintot nem éri el és vagyonkezelővel nem rendelkezik, az Alap befektetési döntéseit az igazgatóság erre vonatkozó határozatában megállapított értékhatárig és szempontok alapján az ügyvezető igazgató hozza meg, illetve végzi a vagyonkezeléssel járó feladatokat. Az ügyvezető igazgatót ezért külön díjazás nem illeti meg. Az igazgatóság által meghatározott értékhatár fölötti befektetési döntéseket az igazgatóság hozza meg, amelyek végrehajtása az ügyvezető igazgató feladata.

B E F E K T E T Ő - V É D E L M I A L A P

2. Amennyiben az Alap szabad pénzeszközeinek, illetőleg az általa befektetett eszközöknek az értéke árfolyamértéken számolva a következő negyedévben várhatóan eléri a 100.000.000,- (százmillió) forintot, az igazgatóság haladéktalanul intézkedik a befektetési üzletmenet kihelyezése iránt.
3. Jelen Szabályzatot az igazgatóság 1997. május hó 20. napján tartott ülésén, a 7/1997. (V. 20.) számú határozatával elfogadta.

Budapest, 1997. május 20.

**A Befektető-védelmi Alap
igazgatósága**