

Befektetési alapok működése, jogszabályi háttere, könyvvizsgálati sajátosságai

Tematika

- ◆ **Alap definíciója, alapok típusai**
- ◆ **Alap működése, fontosabb résztvevők**
- ◆ **Jogszabályi háttér és annak változásai**
 - Tőkepiaci törvény
 - 215/2000 kormányrendelet
 - Egyéb jogszabályok
- ◆ **Könyvvizsgálati munkafolyamat**
- ◆ **Kérdések és válaszok**

Definíció

Befektetési jegyek nyilvános/zártkörű kibocsátásával létrehozott és működtetett,

jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet

a befektetési alapkezelő a befektetők általános megbízása alapján, azok érdekében kezel.

Csoportosítás

Befektetési eszköz

- Ingatlan
- Értékpapír
 - hagyományos (részvény, kötvény, pénzpiaci)
 - különleges (európai, származékos, indexkövető, „alapok alapja”)

Befektetők köre

- nyilvános
- zártkörű (befektetők köre előre meghatározott)

Visszaváltási lehetőség

- nyílt végű (bármikor visszaváltható)
- zárt végű (csak a befektetési jegy lejártakor váltható vissza)

Tematika

- ◆ Alap definíciója, alapok típusai
- ◆ Alap működése, fontosabb résztvevők
- ◆ Jogszabályi háttér és annak változásai
 - Tőkepiaci törvény
 - 215/2000 kormányrendelet
 - Egyéb jogszabályok
- ◆ Könyvvizsgálati munkafolyamat
- ◆ Kérdések és válaszok

Alap működése – alapok létrehozása

Alap létrehozása

- Felügyeleti engedély,
- Felügyeleti nyilvántartásba vétel kérelem alapján:
 - Szükséges saját tőke eredményes befizetése
 - Minimális saját tőke:
 - Nyilvános értékpapíralap: 200 m Ft
 - Nyilvános ingatlanalap: 1mrd Ft
 - Zártkörű értékpapíralap: 100 m Ft
 - Zártkörű ingatlanalap: 500 m Ft

Alap működése - forgalmazás

Befektetési jegyek kibocsátása, forgalmazása

- Befektetési jegyeknek meghatározott tartalmi kellékekkel kell rendelkeznie
- Befektetési jegy tulajdonosát hozamra jogosítja fel
- Forgalmazást a Tpt. szabályozza
- Befektetési jegyet a központi értéktár (KELER) keletkezteti – befektetési jegy eladás, illetve törli - visszaváltás (befektetési alapkezelő kezdeményezésére)
- Nyílt végű alap esetében ez naponta történik
- Egy alapon belül több sorozat kibocsátható

Alap működése – forgalmazás (2)

Befektetési jegyek kibocsátása, forgalmazása (2)

- Értékesítést forgalmazók végzik
- Nyilvános nyílt végű alap esetében az alap futamideje alatt folyamatosan
- Elszámolás a kezelési szabályzatban meghatározott értéknapra megállapított egy jegyre jutó eszközértéken történik
- Visszaváltási megbízás és elszámolás közötti időtartam:
 - Értékpapír alap esetében max. 3 nap
 - Ingatlan alap esetében max. 90 nap

Alap működése – forgalmazás (3)

Befektetési jegyek kibocsátása, forgalmazása (3)

- Kibocsátási maximum megállapítható
- Forgalmazás felfüggesztése elháríthatatlan külső ok miatt, befektetők érdekében történik:
 - Alap nettó eszközértéke nem állapítható meg
 - Forgalmazás technikai feltételei nem adottak
- Visszaváltás felfüggesztése történhet (max. 180 napra)
 - NEÉ 10%-át 10 nap alatt vagy 20 nap alatt a forgalomban lévő befektetési jegyek db számának 20%-át eléri a visszaváltási arány
 - Likvid eszközök aránya saját tőke 15%-a alá esik

Alap működése – nettó eszközérték

Nettó eszközérték meghatározása, közzététele

- Letétkezelő határozza meg
- Legfrissebb piaci árfolyam-információk alapján, kezelési szabályzatban rögzítettek szerint
- Nyílt végű alap esetében minden forgalmazási napra, zárt végű értékpapír alap esetében legalább hetente, ingatlan alap esetében legalább havonta meghatározni és közzétenni
- Naponta kell meghatározni, ha származékos ügyletet is tartalmaz az alap portfóliója

Alap működése – nettó eszközérték (2)

Nettó eszközérték meghatározása

- Számításhoz szükséges alapidokumentumokat az alapkezelő küldi meg a letétkezelőnek
- Ingatlan alap esetében ingatlan értékbecslőt köteles megbízni – Felügyelet hagyja jóvá
 - Háromhavonta – ingatlanok
 - Havonta – építés alatt álló ingatlanok

Szereplők tevékenysége (1) - Alapkezelő

Tevékenysége:

- Befektetési alapkezelés
- Értékpapír-kölcsönzés
- Általa kezelt befektetési jegyekre vonatkozó megbízások felvétele és továbbítása
- Portfólió kezelés
- Befektetési tanácsadás
- Engedély alapján végezheti – Felügyelet adja meg:
 - Személyi, tárgyi, technikai feltételek
 - Működési szabályzat
 - Eljárási szabályzat

Szereplők tevékenysége (1) - Alapkezelő

Szervezeti forma, jegyzett tőke:

- Részvénytársaság
- Fióktelep
- 100 m Ft
- Min. 250 m Ft - ha magán-nyugdíjpénztári vagyont is kezel és annak értéke a 2 mrd Ft-ot meghaladja

Működése:

- Befektetők érdekében a jogszabályoknak, működési, kezelési szabályoknak megfelelően jár el

Szereplők tevékenysége (1) - Alapkezelő

Egyéb előírások:

- Tevékenységéért díjat számíthat fel (sikerdíj elszámolása)
- Egyidejűleg több alapot létrehozhat, kezelhet
- Elkülönített nyilvántartást köteles vezetni az általa kezelt alapokról
- Tőke, illetve hozamgaranciát vállalhat (bankgaranciával biztosítani kell), illetve ígéretet tehet (befektetési politika)
- Kapcsolattartás – PSZÁF, könyvvizsgáló, tájékoztatási kötelezettségek

Szereplők tevékenysége (2) - Letétkezelő

Szervezeti formája:

- Hitelintézet vagy befektetési vállalkozás
- Felügyelet jóváhagyás szükséges
- **Jogilag független** az alapkezelőtől

Feladata, tevékenysége:

- Alap tulajdonában lévő értékpapírok letéti őrzése, nyilvántartása
- Alap bankszámlájának, értékpapír számlájának vezetése
- Befektetési jegyek forgalmazásával kapcsolatos teendők

Szereplők tevékenysége (2) - Letétkezelő

Feladata, tevékenysége (2):

- Egy alapnak kizárólag egy letétkezelője lehet
- Összesített és egy jegyre jutó nettó eszközérték meghatározása, közzététele
- Alapkezelő ellenőrzése – jogszabályi előírásoknak megfelelően végzi-e tevékenységét
- Díjazás fejében végzi tevékenységét

Szereplők tevékenysége (3) - egyéb

Forgalmazó

- Befektetési jegyek értékesítése, visszaváltása
- Befektetők tájékoztatása

Értékpapír kereskedők

- Értékpapír tranzakciók lebonyolítása

PSZÁF, Könyvvizsgáló

- Ellenőrzés, felügyelet

Tematika

- ◆ Alap definíciója, alapok típusai
- ◆ Alap működése, fontosabb résztvevők
- ◆ **Jogszabályi háttér**
 - Tőkepiaci törvény
 - 215/2000 kormányrendelet
 - Egyéb jogszabályok
- ◆ Könyvvizsgálati munkafolyamat
- ◆ Kérdések és válaszok

2001. évi CXX. törvény - a tőkepiacról

- Alapkezelőkre vonatkozó általános szabályok
 - Befektetési jegy, alapok létrehozása, megszűnése, átalakulása, forgalmazás szabályai
- Különleges szabályozást igénylő alapok
 - Zárt végű, zártkörű alapok,
- Értékelési és befektetési szabályok (általános és speciális: alapok alapja, származtatott alapok, indexkövető alapok, ingatlan alapok, európai befektetési alapok)
- Tájékoztatási kötelezettség
- Letétkezelőre vonatkozó előírások
- Mellékletek

Jogszabályi háttér

215/2000. Korm. rendelet – a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól

- mérleg, eredménykimutatás
- könyvvezetés
- származtatott ügyletek
- kiegészítő melléklet
- Beszámoló formátumok

Egyéb jogszabályok

- Számviteli törvény
- 47/2008-as PM rendelet a befektetési alapkezelő és a befektetési alap adatszolgáltatási kötelezettségéről

Tematika

- ◆ Alap definíciója, alapok típusai
- ◆ Alap működése, fontosabb résztvevők
- ◆ Jogszabályi háttér
 - Tőkepiaci törvény
 - 215/2000 kormányrendelet
 - Egyéb jogszabályok
- ◆ Könyvvizsgálati munkafolyamat
- ◆ Kérdések és válaszok

Tőkepiaci törvény (1) – általános szabályok

Befektetési alapkezelői tevékenység

- Alapkezelési, portfóliókezelési tevékenység
- Befektetési jegyek forgalmazásával kapcsolatos feladatok
- Tanácsadás, stb.

Alapkezelőre vonatkozó általános szabályok

- Formája (részvénytársaság, fióktelep)
- Saját tőke követelmények (100 mFt vagy 250 mFt)
- Alap nevében jár el
- Kezelési díj ellenében

Tőkepiaci törvény (2) – általános szabályok

Befektetési alapok létrehozása

- Induló saját tőke követelmények

Befektetési alapok megszűnése

- Felügyeleti nyilvántartásból történő törlés
- Megszűnés lehetséges:
 - Futamidő lejár
 - Befektetési jegyek teljes körű visszaváltása
 - Más befektetési alapba történő beolvadás
- Kötelező megszűnés:
 - Alap saját tőkéje 3 hónapon keresztül < 20 m Ft
 - Alap saját tőkéje negatív
 - Alapkezelő jogutód nélkül megszűnik – alap kezelését más nem veszi át

Tőkepiaci törvény (2) – általános szabályok

Befektetési alapok megszűnése

- Megszűntetés tényének közzététele, befektetési jegyek eladásának, visszaváltásának felfüggesztése
- **Megszűnési jelentés** - vagyon értékesítését, illetve az abból származó ellenérték befolyását követő öt, ingatlanalap esetében 15 napon belül
 - Felügyelethez benyújtani, befektetőket tájékoztatni
- Rendelkezésre álló összeg kifizetése a befektetők részére – letétkezelő végzi

Tőkepiaci törvény (2) – általános szabályok

Befektetési alapok átalakulása

- Fajta, típus, futamidő megváltoztatása
- Korlátozások az átalakulásra:
 - Nyíltvégű nyilvános – zártvégű nyilvános
 - Nyilvános – zártkörű (csak összes befektető hozzájárulásával)
- Indokot, napot, feltételeket Felügyeletnek jóvá kell hagynia
- Auditálási kötelezettség nincs

Tőkepiaci törvény (2) – általános szabályok

Befektetési alapok beolvadása

- Beolvadási tájékoztató – Felügyelet jóváhagyása szükséges
- Hasonló befektetési politika, azonos fajta és típus
- Korlátozások beolvadásokra:
 - Nyílt végű nyilvános alapnak nem lehet zárt végű alap jogutódja
 - Zártkörű alap – befektetési jegy tulajdonosok beleegyezése
- Portfólió jelentés készítése – **könyvvizsgálónak alá kell írnia:**
 - Portfóliókban lévő eszközök, azok értéke
 - Összesített nettó eszközérték
 - Befektetési jegyek darabszáma, egy befektetési jegyre jutó NEÉ
 - Átváltási arány

Tőkepiaci törvény (3) – különleges szabályok

Zárt végű alapok

- befektetési jegy a futamidő vége előtt nem váltható vissza
- szabályozott piacra történő bevezetés kötelező (nyilvános alap esetében)

Zártkörű alapok

- kezelési szabályzatban meghatározott körben történik
- Befektetési jegy kizárólag a meghatározott körben ruházható át
- Eltérő tájékoztatási előírások - kezelési szabályzat alapján
- Nem kötelező a könyvvizsgálat

Tőkepiaci törvény (4) – értékelési és befektetési szabályok

Nettó eszközérték meghatározása és közzététele

- letétkezelő felelőssége
- legfrissebb piaci információk alapján a kezelési szabályzatban meghatározottak szerint
- nyíltvégű alap esetében forgalmazási naponta
- zártvégű alap esetében hetente (ingatlan alap esetében havonta)

Ingatlan értékelőre vonatkozó speciális előírások

Tőkepiaci törvény (4) – értékelési és befektetési szabályok (folytatás)

Kizárólagos eszközök köre

- Befektetési eszköz
- Bankbetét
- Deviza
- Ingatlan (kizárólag ingatlan alap)

Korlátozások

- 10%-ot meghaladó közvetlen, közvetett részesedés, szavazati jogot megtestesítő értékpapír
- Egy kibocsátótól származó értékpapír – saját tőke max. 20%-a (kivéve OECD állampapír, nemzetközi pénzügyi intézmény hitelviszonyt megtestesítő értékpapírja)

Tőkepiaci törvény (4) – értékelési és befektetési szabályok (folytatás)

Egyéb korlátozások

- Saját maga által kibocsátott befektetési jegyek
- Alapkezelő, illetve kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapír
- Alapkezelő és általa kezelt alap egymásnak nem adhat el befektetési eszközt

Megfelelés

- Vásárláskor kell teljesíteni a feltételeket
- 30 napon belül helyreállítani a limitsértést (eszközök árának változása, visszaváltások miatt változnak az arányok)

Tőkepiaci törvény (4) – értékelési és befektetési szabályok (folytatás)

Hitelfelvétel, eszközök megterhelése

- Alap portfoliójában lévő eszközök zálogjoggal nem terhelhetőek (bizonyos eseteket kivéve)
- Alap nevében kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír nem bocsátható ki
- Befektetési jegyek visszavásárlása céljából hitelt vehet fel – saját tőke max. 10%-áig, max. 30 napra
- Ingatlan alap esetében lehetséges hitelfelvétel: ingatlan beruházások összértékének max. 50%-áig

Tőkepiaci törvény (6) – tájékoztatási kötelezettség

Rendszeres tájékoztatási kötelezettség

- féléves (45 nap) és éves (120 nap) jelentés
- Tpt. határozza meg a tartalmi elemeket
- havonta portfóliójelentés

Rendkívüli tájékoztatási kötelezettség

- átalakulási, beolvadási hirdetmény
- befektetési szabályok, futamidő, kezelési szabályzat változása
- Befektetési jegy visszaváltásával kapcsolatos módosítások
- megszűnési jelentés
- Tájékoztatási kötelezettségnek az alap nevében az Alapkezelő tesz eleget

Tematika

- ◆ Alap definíciója, alapok típusai
- ◆ Alap működése, fontosabb résztvevők
- ◆ Jogszabályi háttér
 - Tőkepiaci törvény
 - 215/2000 kormányrendelet
 - Egyéb jogszabályok
- ◆ Könyvvizsgálati munkafolyamat
- ◆ Kérdések és válaszok

215/2000-es kormányrendelet (1)

- ◆ **Beszámolási és könyvvezetési kötelezettség**
- ◆ **A mérleg tagolása és tételeinek tartalma**
- ◆ **Mérlegtételekhez kapcsolódó értékelési és egyéb előírások**
- ◆ **Eredménykimutatás**
- ◆ **Könyvvezetésre vonatkozó szabályok**
- ◆ **Származtatott ügyletek elszámolása**
- ◆ **Kiegészítő melléklet**
- ◆ **Közzététel**

215/2000-es kormányrendelet (2) – mérleg tagolása és értékelése

Speciális mérlegszerkezet

- Meghatározott mérlegséma az értékpapír- és az ingatlanalapokra
- **Eszköz sorok:**
 - Tárgyi eszközök – csak az ingatlan alapok esetében
 - Befektetett pénzügyi eszközök – általában üres
 - Készletek – eladási célra vásárolt ingatlanok – csak ingatlan alap esetében
 - Követelések – ingatlanok, értékpapírok eladási árának pénzügyileg nem rendezett összege, értékpapír kölcsönzés miatti követelés
 - Forgó eszközök – értékpapírok – eladási céllal vásárolt értékpapírok
 - Pénzeszközök
 - Aktív időbeli elhatárolások
 - Származtatott ügyletek értékelési különbözete (negatív is lehet)

215/2000-es kormányrendelet (3) – mérleg tagolása és értékelése

Piaci értéken történő értékelés

- Értékelési különbözet sorok (eszköz és forrás oldalon is)
- Piaci érték és könyv szerinti érték közötti különbözet elszámolása a saját tőkében (értékelési különbözet tartaléka)
- Ingatlanokat, értékpapírokat, követelések, pénzeszközöket, származékos ügyleteket piaci értéken kell kimutatni
- Piaci értékelés: Tpt. szerinti gyakorisággal, kormányrendelet alapján elkészített értékelési szabályoknak megfelelően a letétkezelő által meghatározott piaci értéken

215/2000-es kormányrendelet (4) – mérleg tagolása és értékelése

Piaci értéken történő értékelés (2)

- Figyelembe veendő információk:
 - Tőzsdei árak
 - Szabályozott piaci árak
 - Tapasztalati árakat, kibocsátó gazdasági helyzete
 - Befektetési jegy esetében egy jegyre jutó NEÉ
 - MNB által közzétett hivatalos árfolyam vagy választott hitelintézet deviza átlagárfolyama (számviteli politikai választás alapján)
- Származékos ügyletek esetében:
 - Jövőben várható nyereség vagy veszteség
- Ingatlanok – értékbecslő által meghatározott érték

215/2000-es kormányrendelet (5) – mérleg tagolása és értékelése

Egyéb értékelési sajátosságok

- Devizás átértékelés: értékelési különbözet tartaléka vagy pénzügyi művelet eredménye – számviteli politikai döntés
- 3 hónapon túli követelésekre, aktív időbeli elhatárolásokra értékvesztés elszámolása

215/2000-es kormányrendelet (6) – mérleg tagolása és értékelése

Speciális mérlegszerkezet

- Forrás oldali sorok
 - Saját tőke – lásd következő slide
 - Induló tőke
 - Tőkeváltozás (tőkenövekmény)
 - Kötelezettség – vásárolt ingatlan, értékpapír pénzügyileg nem rendezett összege, értékpapír kölcsön miatti kötelezettség
 - Passzív időbeli elhatárolás – fizetendő hozamok

215/2000-es kormányrendelet (7) – mérleg tagolása és értékelése

I. Indulótőke

- 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke
- 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete
- 2. Értékelési különbség tartaléka
- 3. Előző év(ek) eredménye
- 4. Üzleti év eredménye

215/2000-es kormányrendelet (8) – saját tőke

Saját tőke = Nettó eszközérték (Összes eszköz csökkentve kötelezettségekkel és passzív időbeli elhatárolásokkal)

Induló tőke = forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke

Értékelési különbözet tartaléka = értékelési különbözet sorok valamint a származatott ügyletek értékelési különbözete sor összege

215/2000-es kormányrendelet (9) - eredménykimutatás

Speciális eredménykimutatás-szerkezet

- pénzügyi műveletek bevételei, ráfordításai
 - értékpapír tranzakciók eredménye, kapott kamatok, osztalékok
- egyéb bevételek, ráfordítások
- működési költségek
 - alapkezelési, letétkezelési díjak, könyvvizsgálati díj, PSZÁF díj, közzétételi díj, sikerdíj, stb.
- rendkívüli bevételek, ráfordítások
- fizetett, fizetendő hozamok
- tárgyévi eredmény

215/2000-es kormányrendelet (10) – kiegészítő melléklet

Számviteli törvényhez képesti plusz előírások

- üzleti évet terhelő költségek részletezése
- értékpapírok értékelési különbözetének értékpapír-sorozatonkénti részletezése
- értékpapírok részletezése
- ingatlanok részletezése
- portfólió jelentés
- származtatott ügyletek részletezése
- értékpapír kölcsönzés részletezése
- tőke, hozam ígéreték
- kapott, adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok

215/2000-es kormányrendelet (11) – 2010-es változások

Devizás könyvvezetés

- Kibocsátott befektetési jegyek külföldi pénznemre szólnak – ebben vezetheti a könyveit, készítheti el beszámolóját
- Forintról devizára történő áttérés
 - Számviteli törvény előírásai
 - Befektetési jegy devizanemétől eltérő devizanem nem lehet
 - Befektetési jegy devizaneméről forintra visszatérni nem lehet
 - Átszámítási különbözet – előző évek eredménye sort módosítja

Cash Flow kimutatás

- Meghatározott formátum (értékpapír- és ingatlanalapra is)

Közzététel

215/2000-es kormányrendelet (12) – cash flow-kimutatás

Működési CF sajátosságok

- Indirekt szemlélet
- Kiindulás tárgyévi eredményből (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)

Befektetési CF sajátosságok

- Direkt szemlélet
- Főbb sorok: ingatlanok beszerzése, eladása; befolyt bérleti díjak; kapott hozamok; értékpapírok beszerzése, eladása, beváltása

Finanszírozási CF sajátosságok

- Direkt szemlélet
- Befektetési jegy kibocsátással és visszavásárlással, illetve hitel és kölcsön felvétellel és törlesztéssel kapcsolatos cash flow

215/2000-es kormányrendelet (13) – közzététel

Közzététel:

- **befektetési alap éves beszámolóját az üzleti év mérlegfordulónapját követő 150 napon belül közzé kell tenni**
 - egy országos kiterjesztésű napilapban vagy
 - a befektetési alap honlapján vagy
 - a befektetési alapkezelő honlapján vagy
 - annak a szabályozott piacnak a honlapján, amelyen a befektetési alap által kibocsátott befektetési jeggyel kereskednek.

Tematika

- ◆ **Alap definíciója, alapok típusai**
- ◆ **Alap működése, fontosabb résztvevők**
- ◆ **Jogszabályi háttér**
 - Tőkepiaci törvény
 - 215/2000 kormányrendelet
 - Egyéb jogszabályok
- ◆ **Könyvvizsgálati munkafolyamat**
- ◆ **Kérdések és válaszok**

47/2008 PM rendelet (1)

Célja: a PSZÁF ellenőrizni tudja az alap működésére, tevékenységére vonatkozó jogszabályi rendelkezések betartását.

Az adatszolgáltatás a főkönyvi és az analitikus nyilvántartásokon alapul.

A felügyelet által meghatározott elektronikus formában történik.

A szolgáltatott adatokat 5 évig kell megőrizni.

47/2008 PM rendelet (2)

Négy féle jelentés:

- napi jelentés: nettó eszközérték (csak akik naponta megállapítják)
- heti jelentés: nettó eszközérték (csak akik hetente állapítják meg)
- negyedéves jelentés és éves jelentés: Közzé kell tenni többek között: nettó eszközérték; portfólió hozama, költsége, az alapkezelő díjbevétele; mérleg; EK; felügyeleti díjak; működési adatok; könyvvizsgáló adatai stb.

Tematika

- ◆ Alap definíciója, alapok típusai
- ◆ Alap működése, fontosabb résztvevők
- ◆ Jogszabályi háttér
 - Tőkepiaci törvény
 - 215/2000 kormányrendelet
 - Egyéb jogszabályok
- ◆ Könyvvizsgálati munkafolyamat
- ◆ Kérdések és válaszok

A könyvvizsgálati munkafolyamat áttekintése

Tervezés

- Általában szeptember – október időszakban
- Dokumentáció előkészítése

Elővizsgálat

- Általában október – november időszakban
- Folyamatfelmérés
- Kontrollok tesztelése

Év végi vizsgálat

- Általában március – április időszakban
- Részletes elemző (szubsztantív) vizsgálatok

Véglegesítés

- Általában áprilisban

Tervezés – lényegesség meghatározása

Lényegesség alapjának meghatározása

- mérlegelés kérdése
- tevékenységtől, mérettől, egyéb körülményektől függ
- év végi adatok alapján (évközi adatok év végére jelentősen megváltozhatnak)
- általában mérlegfőösszeg, saját tőke (nettó eszközérték)

Lényegesség mértékének meghatározása

- mérlegelés kérdése

Tervezés (1) - Audit megközelítés és jelentős területek - mérleg

Értékpapírok – kontroll megközelítés

- teljesség, létezés, pontosság, értékelés

Pénzeszközök – részletes elemző eljárás

- létezés, pontosság

Származékos ügyletek – részletes elemző eljárás

- teljesség, létezés, pontosság, értékelés

Saját tőke – részletes elemző eljárás

- teljesség, létezés, pontosság

Tervezés (2) - Audit megközelítés és jelentős területek - eredménykimutatás

Pénzügyi eredmény (értékpapírok) – kontrol megközelítés

- létezés, pontosság

Pénzügyi eredmény (származékos ügyletek) – részletes elemző eljárás

- Teljesség, létezés, pontosság

Működési költségek - részletes elemző eljárás

- teljesség, létezés, pontosság

Elővizsgálat (1)

Értékpapírokkal kapcsolatos folyamatok felmérése, kontrollok tesztelése

- rögzítés feletti kontrollok
- FIFO/átlagár kalkuláció
- Automatikus kamat / árfolyameredmény elszámolásának ellenőrzése
- alapkezelői és főkönyvi rendszer közötti kapcsolat

Egyéb

- jogszabályi megfelelés vizsgálata
- limitfigyelés

Elővizsgálat (2)

Tőke tranzakciók feletti kontrollok vizsgálata

- rögzítés feletti kontrollok
- forgalmazókkal / letétkezelővel történő napi egyeztetés
- NEÉ / forgalomban lévő befektetési jegyek egyeztetése a letétkezelővel

Elővizsgálat (3)

Fontos a letétkezelő függetlenségének, szakértelmének dokumentálása

- Letétkezelő tényleges függetlenségének vizsgálata
- Múltbeli tapasztalatok (esetlegesen téves közzététel)
- NEÉ kalkuláció (tartalma!) független források alapján történik
- NEÉ kalkuláció napi szintű egyeztetése



év végén külső megerősítőként használható (teljesség, létezés, pontosság, értékelés szempontjából)

Év végi vizsgálat (1)

Értékpapírok

- Analitika és aláírt letétkezelői NEÉ kalkuláció összevetése
- Bekerülési érték és értékelési különbözet megbontás alátámasztása az évközi kontrol vizsgálattal
- Piaci értékelés helyességének tesztelése (független forráshoz egyeztetés)

Pénzeszközök

- banki egyenlegmegerősítő és főkönyv összevetése

Származékos ügyletek

- ügyletek alapadatainak szerződéshez egyeztetése, ügyletek teljességének vizsgálata letétkezelői NEÉ kalkuláció alapján
 - tárgyév során a piaci árfolyam és a spread alakulása
 - a piaci árfolyam alakulásának vizsgálata a mérlegfordulónap után

Év végi vizsgálat (3)

Saját tőke

- befektetési jegyek darabszámának egyeztetése KELER kivonathoz, induló tőke összevetése a NEÉ kalkulációval
- saját tőkén belüli megbontások ellenőrzése
 - névérték és visszavásárlási érték megbontásának vizsgálata
 - értékelési különbözet egyezősége E és F oldalon
 - előző évek eredménye, tárgyévi eredmény (kerekítési hibák!)

Év végi vizsgálat (4)

Pénzügyi műveletek eredménye (értékpapírok)

- Évközi vizsgálat során kontroll tesztelés
- Lényeges szokatlan tranzakciók ellenőrzése a jelentős bevétel és ráfordítás számlákon
- Kamat tesztek (lekötött betétekre, folyószámlára) – ahol jelentős
- Opció díjak tételesen újrakalkulálhatóak – ahol jelentős
- Jelentősebb kamat, osztalék tételek egyedileg ellenőrizhetőek – ahol jelentős

Pénzügyi műveletek eredménye (származékos)

- származtatott ügyletek esetében a ráfordítások újrakalkulálása

Év végi vizsgálat (5)

Működési költségek – ha jelentős

- alapkezelői, letétkezelői díj vizsgálata ésszerűségi teszttel (bruttó, nettó eszközérték alapján)
- költség típusok vizsgálata kibocsátási tájékoztató alapján

Egyéb – ha jelentős

- Követelés, kötelezettség, elhatárolások
 - Tartalmi vizsgálat
 - Jelentős úton lévő tételek vizsgálata (fordulónaphoz közeli értékpapír, illetve befektetési jegy tranzakciók)
 - Pénzeszközökhöz kapcsolódó kamatelhatárolások (pl.: lekötött betét kamatának újrakalkulálása)

Jogszabályi megfelelés vizsgálata

Jogszabályi előírások ellenőrzésére

- Folyamatosan, elő és év végi vizsgálat során is

Limitfigyelés

- Tpt. által meghatározott limitek betartása – általában rendszerbe épített kontrollok
- Elővizsgálat alatt ellenőrizni, tesztelni

Egyéb

- Jogi levél alaponként a fordulónapra

Véglegesítés

Jelentős, mérlegfordulónap utáni események vizsgálata

- Interjú a menedzsmenttel
- Nyilvános információk elemzése
- NEÉ alakulása
- Bizottsági jegyzőkönyvek vizsgálata
- Spread (felár) és piaci árfolyammozgás vizsgálata (derivatíváknál, ahol ez jelentős)

Dokumentáció véglegesítése

- 60 nap (ISA 230)

Tematika

- ◆ Alap definíciója, alapok típusai
- ◆ Alap működése, fontosabb résztvevők
- ◆ Jogszabályi háttér
- ◆ Könyvvizsgálati munkafolyamat
- ◆ **Kérdések és válaszok**