

# Befektetési alapok könyvvizsgálata

2012. október 16.



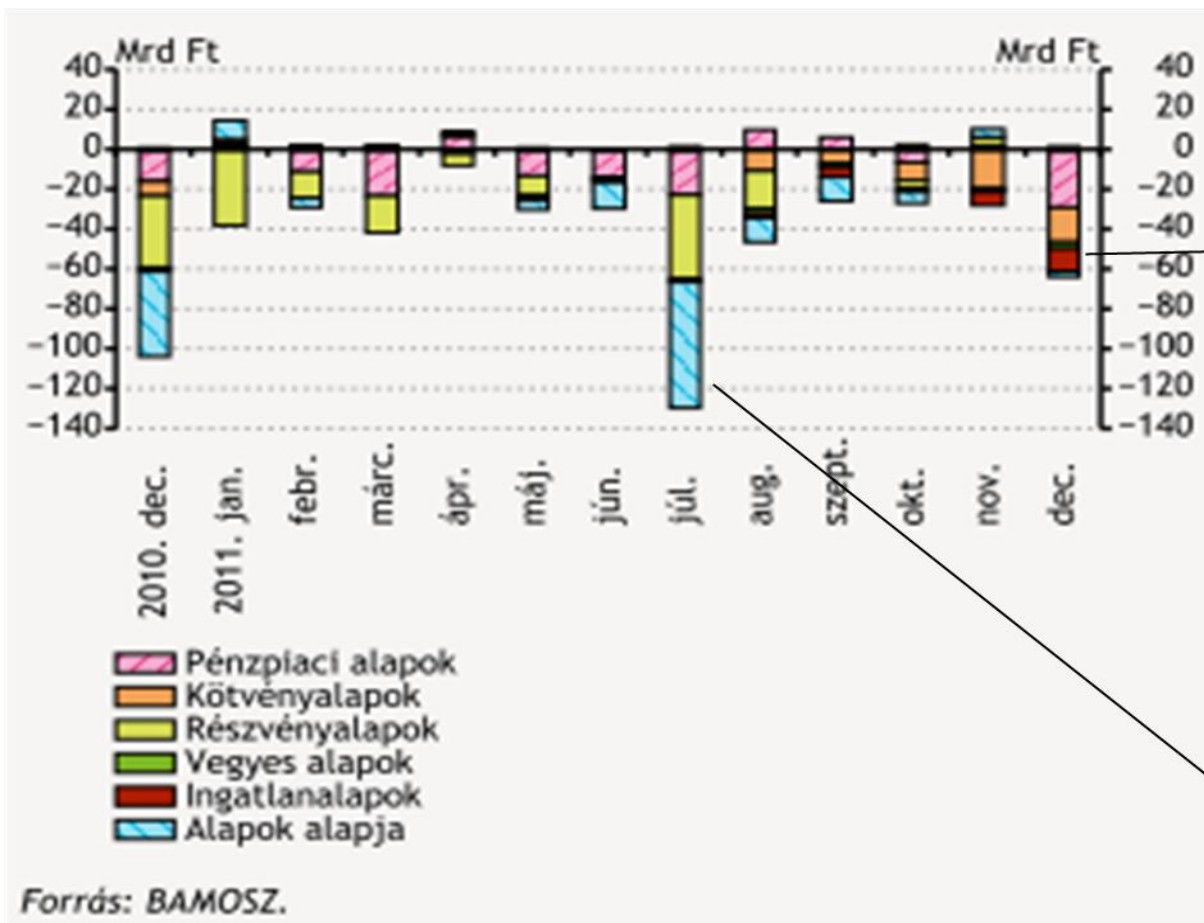
Megnevezés	2009. 12. 31.	2010. 12. 31.	2011. 12. 31.	2012. 03. 31.	2012. 06. 30.
Befektetési alapkezelők száma* (db)	34	35	34	34	34
Befektetési alapok száma (db)	443	488	522	527	535
Adózott eredmény (milliárd Ft)	23,451	23,235	14,058	n.a.	n.a.
*Jelentést küldő befektetési alapkezelők.					

# A befektetési alapok nettó eszközértéke (milliárd Ft)



Megnevezés	2009. 12. 31.	Megoszlás 2009.12.31.	2010. 12. 31.	Megoszlás 2010.12.31.	2011. 12. 31.	Megoszlás 2011.12.31.	2012. 03. 31.	2012. 06. 30.	Megoszlás 2012.06.30
<b>Befektetési alapok</b>	<b>3 099,692</b>	<b>100%</b>	<b>3 893,938</b>	<b>1,000</b>	<b>3 286,147</b>	<b>100%</b>	<b>3 197,443</b>	<b>3 157,186</b>	<b>1,000</b>
<b>I. Nyilvános alapok</b>	<b>2 684,893</b>	<b>87%</b>	<b>3 210,448</b>	<b>82%</b>	<b>2 961,072</b>	<b>90%</b>	<b>2 908,761</b>	<b>2 906,394</b>	<b>92%</b>
<b>1. Értékpapíralapok</b>	<b>2 408,038</b>	<b>78%</b>	<b>2 813,784</b>	<b>72%</b>	<b>2 573,652</b>	<b>78%</b>	<b>2 545,068</b>	<b>2 561,597</b>	<b>81%</b>
a/ Kötvényalapok	1 409,012	45%	1 681,215	43%	1 593,095	48%	1 529,994	1 551,682	49%
b/ Vegyes alapok	78,729	3%	110,488	3%	98,602	3%	88,296	84,737	3%
c/ Részvényalapok	398,425	13%	458,314	12%	265,845	8%	278,720	247,063	8%
d/ Származtatott ügyletekbe fektető	52,996	2%	83,467	2%	116,335	4%	131,502	143,932	5%
e/ Garantált alapok	404,837	13%	406,589	10%	414,319	13%	418,796	437,375	14%
f/ Egyéb, be nem sorolt alapok	64,039	2%	73,711	2%	85,456	3%	97,760	96,808	3%
<b>2. Ingatlanalapok</b>	<b>276,856</b>	<b>9%</b>	<b>396,665</b>	<b>10%</b>	<b>387,420</b>	<b>12%</b>	<b>363,693</b>	<b>344,797</b>	<b>11%</b>
a/ Ingatlanforgalmazó alap	273,399	9%	393,153	10%	387,420	12%	363,693	344,797	11%
b/ Ingatlanfejlesztő alap	3,457	0%	3,511	0%	0,000	0%	0,000	0,000	0%
<b>II. Zártkörű alapok</b>	<b>414,799</b>	<b>13%</b>	<b>683,490</b>	<b>18%</b>	<b>325,075</b>	<b>10%</b>	<b>288,683</b>	<b>250,792</b>	<b>8%</b>





**Végtörlesztés miatti kivonások**

**Pénztári vagyon részleges kivonása (ÁKK általi visszaváltás)**



A befektetési alap, jogi személyiséggel rendelkező **felhalmozott vagyon**, melyet a befektetési alapkezelő (amely rt. formában működő gazdasági társaság) befektetési jegyek nyilvános vagy zártkörű kibocsátásával hoz létre és működtet.

A befektetési alap **nem gazdasági társaság**, nem tartozik a Gt. hatálya alá, így a Gt.-nek a könyvvizsgálóra, vagy a könyvvizsgálati megbízásra vonatkozó szabályait nem kell alkalmazni.

A befektetési alapok **könyvvizsgálóját a befektetési alapkezelő bízza meg** a könyvvizsgálattal, a könyvvizsgáló megválasztására tehát nem kerül sor. A befektetési alap könyvvizsgálati megbízását a megbízási szerződés aláírásával fogadja el a könyvvizsgáló cég, ugyanakkor a személyében eljáró könyvvizsgáló a megbízás elfogadását a megbízási szerződés mellékleteként csatolt elfogadó nyilatkozat aláírásával fogadja el.



2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról.

Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény

A befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.24.)  
Kormányrendelet.

A befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról  
szóló 2011. évi CXCVIII. törvény

▪

■



ALAPKEZELŐ	LETÉTKEZELŐ	FORGALMAZÓ
<p>Feladata az alap létrehozása, valamint az alap befektetési politikájának megfelelően az alap portfóliójának kezelése, működtetése és a kapcsolódó adminisztráció irányítása, elvégzése.</p>	<p>Csak olyan hitelintézet lehet, amely jogilag független az alapkezelőtől, mivel a felelős a befektetési alap nettó eszköz értékének megállapításáért és annak közzétételéért.</p> <p>Feladata még az alap tulajdonában lévő értékpapírok letéti őrzése, nyilvántartása, az alap bankszámlájának, értékpapír számlájának vezetése és az alapkezelő ellenőrzése.</p>	<p>Feladata a befektetési jegyek forgalomba hozatala, amelyhez <b>ÉRTÉKPAPÍR KERESKEDŐKET</b> (befektetési vállalkozásokat) vehet igénybe.</p>





- A befektetési jegy a befektetési alap nevében (javára és terhére) – a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvényben – meghatározott módon és alakszerűséggel, sorozatban kibocsátott, vagyoni és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír.
- **Kötelező tartalmi kellékei**
- a) befektetési alap megnevezése és a befektetési jegy sorozat
- b) befektetési alap fajtája (zárt végű, nyílt végű), típusa (nyilvános vagy zártkörű), futamideje;
- c) befektetési jegy névértéke, értékpapír kódja és sorszáma;
- d) tulajdonos neve;
- e) tulajdonosnak, illetve a birtokosnak a befektetési jegyhez fűződő, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott jogai;
- f) kibocsátás időpontja;
- g) az alap kezelését végző befektetési alapkezelő cégneve és székhelye;
- h) az alap kezelését végző befektetési alapkezelő cégszerű aláírása



- A **mérleg** tagolását a kormányrendelet melléklete tartalmazza (értékpapír befektetési és az ingatlan befektetési alapok).
- A mérleg felépítése az alap eszközeinek és forrásainak korlátozott körére való tekintettel egyszerű, csak
  - a) **a portfólió részét képezhető eszközök** (ingatlanok - amelyek készletként vannak feltüntetve értékesítési cél miatt -, forgatási célú értékpapírok, a pénzeszközök részét képező deviza, valutakészletek, származékos ügyletekből adódó követelések) és **azok értékelési különbözetei,**
  - b) valamint az eszközök adásvételéhez kapcsolódóan felmerülő **követelések és aktív időbeli elhatárolások, az ezekhez kapcsolódó értékvesztések, a forint pénzeszközök,**
  - c) továbbá az ideiglenesen szabad pénzeszközök **befektetési célú értékpapírba kihelyezett összege és annak értékelési különbözete** szerepelnek benne.

<b>ESZKÖZÖK – Egyszerűsített beszámoló</b>	<b>ESZKÖZÖK – Alapok beszámolója</b>
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>A.) Befektetett eszközök</b>
<b>I. IMMATERIÁLIS JAVAK</b>	
Immateriális javak érték helyesbítése	
<b>II. TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>	
Tárgyi eszközök érték helyesbítése	
<b>III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>I. Értékpapírok</b>
Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	1. Értékpapírok
	2. Értékpapírok értékelési különbözete
	a.) kamatokból, osztalékokból
	b.) egyéb
<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>B) Forgóeszközök</b>
<b>I. KÉSZLETEK</b>	
<b>II. KÖVETELÉSEK</b>	<b>I. Követelések</b>
	1. Követelések
	2. Követelések értékvesztése (-)
	3. Külföldi pénzügyi értékre szóló követelések értékelési különbözete
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete
<b>III. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>II. Értékpapírok</b>
	1. Értékpapírok
	2. Értékpapírok értékelési különbözete
	a) kamatokból, osztalékokból
	b) egyéb
<b>IV. PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>III. Pénzeszközök</b>
	1. Pénzeszközök
	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>
	1. Aktív időbeli elhatárolás
	2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)



- A források között kerül bemutatásra a
- **saját tőke** – amely megegyezik az alap nettó eszközértékével és magában foglalja az induló tőkét, valamint a tőkeváltozást (tőkenövekményt),
- a **kötelezettségek** – amelyek alapvetően a portfólió részét képező eszközök vásárlásából, a származékos ügyletek letéteiből, az igénybevett letétkezelői és befektetési szolgáltatások díjaiból, valamint az alapkezelői díj számlázott összegéből adódnak
- a **külföldi kötelezettségek értékelési különbözete,**
- a **céltartalékok**
- a **passzív időbeli elhatárolások** teszik ki.

<b>FORRÁSOK – Egyszerűsített beszámoló</b>	<b>FORRÁSOK – Alapok beszámolója</b>
<b>D. Saját tőke</b>	<b>E) Saját tőke</b>
<b>I. JEGYZETT TŐKE</b>	<b>I. Indulótőke</b>
Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)
<b>II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)</b>	
<b>III. TŐKETARTALÉK</b>	
	<b>II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>
	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete
	2. Értékelési különbözet tartaléka
<b>IV. EREDMÉNYTARTALÉK</b>	<b>3. Előző év(ek) eredménye</b>
<b>V. LEKÖTÖTT TARTALÉK</b>	
<b>VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK</b>	
<b>VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	<b>4. Üzleti év eredménye</b>
<b>E. Céltartalékok</b>	<b>F) Céltartalékok</b>
<b>F. Kötelezettségek (26. + 27. + 28. sor)</b>	<b>G) Kötelezettségek</b>
<b>I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK</b>	
<b>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>
<b>III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>
	<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>
<b>G. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>

## ESZKÖZÖK

- **Értékpapírok**  
Értékelése bekerüléskor beszerzési értéken, a mérleg fordulónapján piaci értéken.
- **Az értékelési különbözet nem eredménnyel, hanem a tőkében elkülönítetten, az Értékelési különbözet tartaléka soron számolandó el, párhuzamosan az eszközök közötti Értékpapírok értékelési különbözete sor változásával.**
- **Származékos ügyletek**  
Kimutatása piaci értéken történik, a piaci érték változásának elszámolása szintén az Értékelési különbözet tartaléka sorral (tőkével) szemben szükséges
- **Pénzeszközök**  
Általában jelentős összeg, nagyságrendjük miatt létezésük és pontosságuk (devizás átértékelés) kockázatot hordozhat

## FORRÁSOK

- **Saját tőke**
- **Indulótőke**  
a forgalomban lévő befektetési jegyek névértékével egyezik meg.
- **Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete**  
a befektetési jegyek kibocsátásán és visszaváltásán elért árfolyam-különbözetet kell ezen a soron elszámolni, de a kibocsátáskori értékkülönbözet (ázsio vagy diszkont) is itt mutatandó ki.
- **Értékelési különbözet tartaléka**  
az Értékpapírok, Külföldi pénzürtékre szóló követelések, Valuta, devizabetétek, valamint a Származatott ügyletek értékelési különbözete sor összegével egyezik meg.
- **Előző évek eredménye és Üzleti év eredménye**



- A befektetési alapok eredménykimutatásának tagolását a kormányrendelet melléklete tartalmazza külön az ingatlanalapra és az értékpapíralapra.
- Az eredménykimutatás csak a fő bevétel, ráfordítás és költség kategóriákat, valamint a mérleg szerinti eredményt tartalmazza. Az alapok nem gazdasági társaságok, nem alanyai a társasági adó törvénynek, adófizetési kötelezettség és adózott eredmény és osztalék kifizetés nem szerepel az eredménykimutatásban.
- ***Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai***  
Itt kell kimutatni a kapott (fizetett) kamatok, osztalékok, árfolyameredmények és opciós díjak összegét.
- ***Működési költségek***  
Ebben a sorban az alapkezelői, letétkezelői, PSZÁF, KELER díjak, közzététel díjai, könyvvizsgálati díj, stb. szerepelnek.



<b>Eredménykimutatás - egyszerűsített beszámoló</b>	<b>Eredménykimutatás - Alapok</b>
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>
<b>Aktivált saját teljesítmények értéke</b>	
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>
<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>III. Egyéb bevételek</b>
<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>IV. Működési költségek</b>
<b>Értékcsökkenési leírás</b>	
<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>V. Egyéb ráfordítások</b>
<b>ÜZEMI ( ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	
<b>SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY</b>	
<b>Rendkívüli bevételek</b>	<b>VI. Rendkívüli bevételek</b>
<b>Rendkívüli ráfordítások</b>	<b>VII. Rendkívüli ráfordítások</b>
<b>RENDKÍVÜLI EREDMÉNY</b>	
	<b>VIII. Fizetett, fizetendő hozamok</b>
	<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	
<b>Adófizetési kötelezettség</b>	
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	





- A befektetési alapok **bekerülési értéken** – illetve annak értékvesztéssel csökkentett, visszaírással növelt értékén – értékelik a
- a) forint pénzkészletet,
  - b) a forintban fennálló három hónapon túli követeléseket,
  - c) az aktív és a passzív időbeli elhatárolásokat,
  - d) a szerződés szerinti értéken értékelik a forintban fennálló kötelezettségeket.
- A letétkezelő által – a számviteli politikában rögzített értékelési szabályzat alapján – meghatározott **piaci értéken** kell értékelni a portfolióban lévő
- a) **eladási célú** (készletként kimutatott) és **bérbeadási célú** (tárgyi eszközként kimutatott) ingatlanokat,
  - b) **forgatási célú és befektetési célú** értékpapírokat,
  - c) valutakészletet és devizabetéteket,
  - d) külföldi pénzürtékre szóló követeléseket és kötelezettségeket,
  - e) a három hónapon belüli lejáratú forintköveteléseket és az értékpapír kölcsön miatt keletkezett követeléseket,
  - f) a származékos ügyleteket.



**Az értékelési különbözet az eszközök esetében a piaci érték és a bekerülési érték különbözetéből áll a következők szerint:**

- a) a külföldi pénzürtékre szóló követelések, kötelezettségek, valuta és devizakészletek esetében a deviza árfolyamkülöbözete,
  - b) A 3 hónapon belüli forintköveteléseknél a követelés bekerülési értéke és a lejárat időpontjáig diszkontált összege közötti különbözet,
  - c) értékpapír kölcsönből adódó követelés esetében az alapul szolgáló értékpapír piaci ára és a kölcsönszerződés szerinti érték különbözete,
  - d) származékos ügyleteknél az ügylet értékelés napján várható eredménye (az ügyleteknél ez tekinthető piaci értéknek)
- 
- **Az értékelési különbözetet a saját tőkén belüli értékelési különbözet tartalékával szemben kell elszámolni és az eszköz/kötelezettség vagy a származékos ügylet megszűnésekor a könyvekből ki kell vezetni.**



## Figyelembe vehető információk:

- Tőzsdei árak
- Szabályozott piac árai
- Kibocsátó gazdasági helyzete
- Egy jegyre jutó NEÉ
- MNB által közzétett hivatalos árfolyam vagy a választott hitelintézet átlagárfolyama (döntés a számviteli politikában).
- Származékos ügyletek esetében a várható nyereság vagy veszteség
- Ingatlanok esetében az értékbecslő által meghatározott érték



- **Egy alapcsaládra** (azaz egy alapkezelő által kezelt és működtetett alapok összességére) **egy általános dokumentációt** indokolt készíteni, mivel az alapok azonos kontroll környezetben működnek, azonos alapkezelő kezeli őket, így azonos rendszereket is használnak.
- A **kontrollok tesztelése során a mintanagyságot alapcsaládonként** elegendő meghatározni.
- Az év végi vizsgálat során viszont **a szubsztantív eljárásokat alaponként** kell elvégezni.
- Az **adó** nem rizikó.
- Az **IT környezet** megismerése fontos (jelentős számú és összegű tranzakciók).



- Minőségellenőrzési szempontokból bármely esetben indokolt **lehet másodkönyvvizsgáló bevonása.**
- **Közérdeklődésnek kitett társaságnak minősülő alapkezelő** esetében pedig **kötelező a másodkönyvvizsgáló bevonása** a könyvvizsgálói munkába.



Előkészítés, tervezés	Interim	Év végi audit
<u>Szeptember</u>  Tervezési dokumentumok elkészítése. (megbízás elfogadása kérdőív, tervezési dokumentáció, csalás kérdőív, vállalkozás folytatása elve kérdőív stb.)	<u>Október-november</u>  Folyamatok megismerése  Kontrollok tesztelése	<u>Március-április</u>  Szubsztantív t esztelések  Éves beszámoló összeállításának ellenőrzése  Éves jelentés ellenőrzése (nyílt végű alapoknál)

Terület	Audit megközelítés	Teljesség	Létezés	Pontosság	Értékelés	Előfordulás	Bemutató
Értékpapírok	Kontroll	X	X	X	X		
Pénzeszközök	Szubszt.		X	X			
Származékos ügyletek	Szubszt.	X	X	X	X		
Saját tőke	Szubszt.	X	X	X			
Pénzügyi eredmény (értékpapírok)	Kontroll		X	X			
Pénzügyi eredmény (derivatívok)	Szubszt.	X	X	X			
Működési költségek	Szubszt.	X	X	X			



## **Kontroll tesztek** elvégzése szükséges az interim során

**Cél:** a folyamat megismerésén keresztül tudunk meggyőződni arról, hogy

- (i) a bekerülési érték és az értékelési különbözet megbontása megfelelő,
- (ii) az eredménykimutatásban a kapcsolódó eredménytétel (pl.: realizált árfolyameredmény) elszámolása is helyesen történik-e .

## **Az alábbi kontrollok vizsgálata szükséges:**

- Értékpapír-tranzakciók rögzítése feletti kontrollok (alapkezelői rendszerben a bekerülési érték rögzítése) – a minta meghatározásának módját a tervezési dokumentációban szükséges rögzíteni. Mérlegelendők: kontroll gyakorisága, a tévedés kockázata).
- FIFO/átlagár tábla működésének ellenőrzése
- Alapkezelői és főkönyvi rendszer közötti információáramlás feletti kontroll működésének vizsgálata.
- A folyamat felmérését jelentős értékpapír-típusonként szükséges elvégezni (pl.: kamatozó és nem kamatozó értékpapírok vagy devizás és forint alapú értékpapírok).





- **Pénzügyi Ellenőrző Lista kitöltése** (jogszabályi megfelelés).
- **Számviteli politika** ellenőrzés. Az **alap számviteli politikájában** több kérdésben is dönthet. A legfontosabbak:
  - 1. Értékelési különbözetet**
    - a) **minden értékelés alkalmával elszámolja** a főkönyvi számlákon,
    - b) **vagy** év közben **csak a 0. Nyilvántartási számlák számlaosztályban** elkülönítetten rögzíti az átértékeléseket, és **meghatározott időközönként**, illetve a mérlegfordulónapi értékelés során számolja el a főkönyvi számlákon.
  - 2. Devizás átértékelés**
    - a) **Értékelési különbözet tartaléka sorba** számolja el
    - b) **Pénzügyi művelet eredményeként** számolja el.



- **Limitfigyelés feletti kontrollok vizsgálata és tesztelése:**  
az alapok esetében a Tpt. szigorú limiteket ír elő a befektetésekre vonatkozóan. Ezek be nem tartása az alap működési engedélyének visszavonásával is járhat, tehát a vállalkozás folytatásának elvének vizsgálatát is érintheti, amelynek a teljes beszámolóra lehet hatása.
- A limitfigyelést az alapkezelő rendszere általában automatikusan végzi. Amennyiben ez így működik, akkor az alábbiakat kell ellenőrizni:
  - a) a rendszerben beállított paraméterek megfelelnek-e a jogszabályi előírásoknak, illetve az alap befektetési politikájának,
  - b) a paraméterek beállítása/módosítása felett milyen kontroll működik,
  - c) a tárgyévben volt-e limitmódosítás, annak oka ésszerű volt-
- Forgalmazókkal és letétkezelővel történő egyeztetések.
- Letétkezelő független-e?
- Manuális tranzakciók rögzítése, engedélyezése.



## Az ingatlanalap

- az **értékesítés céljára beszerezett ingatlanokat a készletek** között mutatja ki ( értékelési különbözet kapcsolódik hozzá).
- a **bérbeadás céljára tartott ingatlanokat a tárgyi eszközök** között (értékcsökkenési leírás kapcsolódik hozzá).

## **Értékbecslés** kötelező:

- Ingatlanok ( 3 havonta)
- Építés alatt álló ingatlanok (havonta).



- **Értékpapírok – (Teljesség, Pontosság, Létezés, Értékelés)**
- A letétkezelőtől kapott eredeti, aláírt NEÉ (nettó eszköz érték) kalkuláció alapján az értékpapírok teljességére, létezésére, pontosságára és tulajdonlására kaphatunk evidenciát.
- Ahhoz, hogy a letétkezelőtől kapott NEÉ kalkulációra támaszkodni tudjunk, szükséges a letétkezelő függetlenségének dokumentálása.
- Az értékelési különbözet megbontására kamatból, osztalékból illetve egyéb forrásból származó bevételekre, valamint a piaci érték és a beszerzési érték megbontására az interim vizsgálat során elvégzett kontrollteszt felhasználható, amennyiben annak működése hatékonynak bizonyult.



- **Pénzeszközök – (Létezés, Pontosság)**
- Banki megerősítő levél adhat evidenciát.



- **Származékos ügyletek – (Teljesség, Pontosság, Létezés, Értékelés)**

- A nyitott ügyleteket szerződéshez szükséges egyeztetni.

Az év végén nyitott ügyletek teljességéről az eredeti, aláírt, letétkezelőtől kapott NEÉ kalkuláció alapján győződhetünk meg.

Az ügyletek értékelését a honlapokon közzétett vételi és eladási árfolyamok átlaga alapján tudjuk újrakalkulálni. A szerződő felek ezeket a vételi és eladási árfolyamokat saját belső modelljük alapján határozzák meg. Előfordulhat azonban, hogy ebben nem veszik figyelembe a szerződők a saját hitelkockázatukat. Ennek a kockázatnak a felmérésére az alábbi audit lépéseket szükséges elvégeznünk:

- vizsgálni kell, hogy a tárgyévben hogyan változott a szerződő fél nemzetközi hitelminősítése (romlott-e).
- elemezni szükséges, hogy a szóban forgó derivatív termék árfolyama, hogyan alakult a tárgyév folyamán (voltak-e jelentős kilengések).
- amennyiben nem tapasztalunk jelentős, szokatlan, nem magyarázható kiugrásokat, az értékelés elfogadható



- A tárgyévi árfolyamvizsgálaton kívül azonban szükséges a fordulónap utáni, a könyvvizsgálói jelentés kiadásáig eltelt időszakban is vizsgálni az egyes származtatott termékek árfolyamának alakulását. Ezt a vizsgálatot a mérleg fordulónap utáni események vizsgálata keretében szükséges elvégezni.



- **Tőke – (Teljesség, Pontosság, Létezés)**
- Az induló tőke = darabszám x névérték
- Valamint a KELER kivonathoz történő egyeztetéssel győződünk meg a létezésről, pontosságáról teljességről és a tulajdonlásról is.  
A saját tőkén belüli megbontás ellenőrzése a kibocsátott, illetve visszavásárolt befektetési jegyek névértékére, valamint a Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete sorok egyenlegeire vonatkozik. Ezek ellenőrzése során a teljes tárgyévi forgalmazást (névértéken és piaci értéken) hasonlítjuk össze az ezekben a sorokban bekövetkezett változásokkal.
- Az alap vagyona folyamatosan gyarapodik az alap működési ideje alatt és ez az alap tőkenövekményében (tőkeváltozásában) nyilvánul meg, amely egyrészt magában foglalja az alap portfoliójában lévő eszközök **átértékeléséből eredő különbséget** (amely a még nem realizált hozamokat tartalmazza), **valamint a már realizált hozamokból és a működéssel összefüggő költségekből adódó eredményt.**





- A belső egyezőségeket is vizsgálni kell a következők szerint:
  - a) az Értékelési különbözet tartaléka sor az Eszköz oldalon kimutatott értékelési különbözet sorok (értékpapírok, pénzeszközök, követelések) valamint a Származatott ügyletek értékelési különbözete sor összegével egyezik meg,
  - b) az Előző év eredménye sorba átvezetésre kell kerülnie az előző évi eredménynek,
  - c) az Üzleti év eredménye sornak egyeznie kell a tárgyévi Eredménykimutatásban szereplő eredménnyel.



- **Pénzügyi eredmény (értékpapírok) – (Létezés, Pontosság)**
- A pénzügyi eredmény ellenőrzésénél az interim vizsgálat során végzett kontrolltesztre támaszkodunk. A kontrolltesztelés során alapcsaládonként meghatározott mintán történhet a tesztelés, amennyiben az alapcsalád azonos kontrollkörnyezetben működik, az összes alap összes ügylete azonos folyamaton keresztül kerül végül bemutatásra a beszámolóban.
- A kontrolteszt során a következőket szükséges ellenőrizni
  - a) az értékpapír tranzakciók rögzítését és ellenőrzését az rendszerekben,
  - b) a kamatok, árfolyameredmény elszámolását,
  - c) a FIFO (átlagár) alkalmazását értékpapír típusonként.
  - d) az adatok főkönyvbe valamint az azt alátámasztó analitikába való bekerülésének pontosságát és teljességét .



- A 8-as és 9-es számlák főkönyvi kartonjait vizsgáljuk abból a szempontból, hogy tartalmazznak-e jelentős összegű, szokatlan tranzakciókat. Külön, tételes ellenőrzés tárgyai legyenek a manuálisan rögzített tranzakciók. (Fraud risk).
- Nem szabad aktív időbeli elhatárolásként, vagy követelésként kimutatni és a pénzügyi műveletek bevételeivel szemben elszámolni az értékpapírok után a mérleg fordulónapjáig időarányosan járó hozamot (kamatot, osztalékot), mert az az értékpapír értékelési különbözetén belül az egyéb piaci árhatásból adódó résztől elkülönítetten kerül kimutatásra.
- Passzív időbeli elhatárolásként kell bemutatni a forgalomban lévő befektetési jegyek után a mérleg fordulónapján az üzleti évet időarányosan terhelő és a mérleg fordulónapját követően fizetendő hozamok összegét.



- **Pénzügyi eredmény (derivatívák) – (Teljesség, Létezés, Pontosság)**
- A származtatott ügyletekből származó pénzügyi eredményeket szubsztantív módszerrel tudjuk vizsgálni év végén.
- Amennyiben csak néhány opciós/swap ügylet volt az év során (általában zárt végű alapoknál), úgy a tárgyévben elszámolt teljes opciós/swap ráfordítás újrakalkulálható a szerződésben lévő információk alapján.
- Amennyiben több ügylet létezik, akkor azok közül választva a jelentős tételek ellenőrizhetőek.
- A manuálisan rögzített tranzakciók vizsgálata itt is kiemelt audit terület.



- **Működési költségek (amennyiben összegük jelentős)**
- A működési költségek jelentős tételei általában az alapkezelői, letétkezelői, PSZÁF, KELER díjak. Ezeket szubsztantív módszerrel és elemző eljárással teszteljük, mivel ezek általában a kezelt nettó (vagy bruttó) eszközérték bizonyos százalékában kerülnek meghatározásra.
- Ellenőrizendő a könyvvizsgálói díj pontossága.
- Ellenőrizendő továbbá, hogy csak a kibocsátási tájékoztatóban előírt költségtípusok, az előírt maximális mértékben kerülhetnek elszámolásra.
- Az alapkezelőnél és az alapnál elszámolt éves alapkezelési díj egyeztetése is az év végi vizsgálat részét képezi.



- **Egyéb, nem jelentős tételek**
- Általában nem jelentős összegűek a Követelések, Kötelezettségek, Aktív és Passzív időbeli elhatárolás mérlegsorok valamint a Rendkívüli bevételek és ráfordítások.
- Amennyiben a mérleg tételek mégis jelentősek lennének, akkor azok egyedi vizsgálata indokolt.
- A pénzügyi eredményen belül jelentős tételek lehetnek még pl. lekötött betétek után kapott kamatok, kapott/fizetett opciós díjak, kapott osztalékok. Ezeknél főleg analitikus eljárás alkalmazható illetve a számadatok egyedileg ellenőrizhetők szerződéshez történő egyeztetéssel és újraszámolással.



- A nyílt végű alapok esetében a három hónapon túli lejáratú követelések, valamint az aktív időbeli elhatárolások után 100 %-os értékvesztést kell elszámolni és annak összegét mérlegbe is be kell állítani.
- Jogi levelet (alaponként) is kérni, értékelni kell.



- A kiegészítő melléklet vizsgálata számszaki és tartalmi szempontok alapján is.
- A befektetési alap éves beszámolójának kiegészítő melléklete a számviteli törvény előírásain túl tartalmazza
  - a) az értékpapírok értékelési különbözetének értékpapír-sorozatonkénti részletezését,
  - b) az alap portfóliójában szereplő értékpapírok fajtánként, típusonként és kibocsátónként történő részletezését, azok beszerzési értékén és a mérleg fordulónapján kimutatott piaci értékén,
  - c) a Kormányrendelet melléklete szerinti portfólió jelentést.
- Az alapok esetében speciális előírás, hogy a tárgyév utolsó napjára közzétett nettó eszközérték és a mérlegben szereplő, december 31-ei saját tőke közötti különbséget a kiegészítő mellékletben bemutassák.





## ▪ Módszer : újraszámítás

### Működési CF

- Indirekt szemlélet
- Kiindulás tárgyévi eredményből (befolyt bérleti díjak és kapott hozamok nélkül , mert azok befektetési CF részei)

### Befektetési CF

- Direkt módszer
- Ingatlanok beszerzése, eladása, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok, értékpapírok különböző mozgásai

### Finanszíro- zási CF

- Direkt módszer
- Befektetési jegyek kibocsátása, visszavásárlása, hitel, kölcsön felvétele és törlesztése

- Annak vizsgálata, hogy az alapkezelő hogyan figyeli a mérlegfordulónap utáni eseményeket,
- A menedzsment kikérdezése arról, hogy volt-e jelentős esemény a fordulónap után,
- Az ügyféltől kapott információk összehasonlítása a birtokunkban lévő, az alapokról, illetve környezetükről szóló információkkal,
- Jelentős és szokatlan tranzakciók vizsgálata,
- Mérlegfordulónap után tartott ülések jegyzőkönyvinek áttekintése
- A rendelkezésre álló legfrissebb pénzügyi információk áttekintése,
- Megbeszélés az alapkezelő jogi képviselőjével
- Fordulónap után kötött megállapodások, szerződések, felügyeleti szervekkel folytatott levelezések áttanulmányozása.
- A származtatott ügylet piaci árfolyamának vizsgálata a fordulónap után.
- Valamennyi alap esetében a NEÉ alakulásának vizsgálata a mérlegfordulónap után.



- Amennyiben a kibocsátott jegyek külföldi pénznemre szólnak, akkor az alap abban a pénznemben vezetheti könyveit, készítheti el beszámolóját.
- A befektetési jegy devizanemétől eltérő devizára nem lehet áttérni.
- A befektetési jegy devizaneméről forintra visszatérni nem lehet.
- Az áttérési különbözet az előző évek mérleg szerinti eredménye sort módosítja.



- Üzleti évet követő 150 napon belül a honlapon,
- PSZÁF számára is meg kell küldeni.



[www.mazars.hu](http://www.mazars.hu)

## **Mazars Kft.**

H -1074 Budapest

Rákóczi út 70-72. - Hungary

Tel.: +36 1 429 3010 - Fax : +36 1 235 0481

E-mail: [mazars@mazars.hu](mailto:mazars@mazars.hu)



**A SENSE**  
of purpose