



cutting through complexity™

Befektetési alapok működése, jogszabályi háttere

Erős Gergely Péter, menedzser
2013. december 9.

- **Jogszabályi háttér és annak változásai**
- **Alap definíciója, alapok típusai**
- **Alap működése, fontosabb résztvevők**
- **További jogszabályok**

▪Új jogszabályok

- 2011. évi CXCVIII. Törvény a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról
- 344/2011. (XII. 29.) Korm. Rendelet a befektetési alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről
- 345/2011. (XII. 29.) Korm. Rendelet a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól

Módosított jogszabályok

- 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról (Tpt.)
- 215/2000 (XII. 11.) kormányrendelet a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól
- Egyéb jogszabályok

Miért volt szükség új jogszabály megalkotására?

- **Az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó EU törvény miatt, új Batv.-t kellett alkotni.**
- **Hatályos: 2012.01.01-től.**

Éves beszámoló vagy éves jelentés könyvvizsgálata ?

- **A Batv. Nem rendelkezik egyértelműen, hogy nyíltvégű alapoknál az Éves Jelentés mellett az Éveas Beszomló is könyvvizsgálat tárgyát képezi-e.**
- **PSZÁF állásfoglalását kérte a Magyar Könyvvizsgáló Kamara .**

ÁÉKBV - Átruházható Értékpapírokkal foglalkozó Kollektív Befektetési Vállalkozás

Magyarországi nyilvános, nyíltvégű befektetési alap, amely megfelel a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 345/2011. (XII. 29.) Kormányrendelet előírásainak.

Nyílt végű, kollektív befektetési forma, amely az ÁÉKBV irányelvnek más EGT tagállam jogrendszerébe történő átvétele alapján jött létre.

Kollektív befektetési forma

Minden befektetési alap, akár az ÁÉKBV irányelv alapján vagy nem annak alapján jött létre.

Minden olyan kollektív befektetési vállalkozás, amely több befektetőtől gyűjt tőkét befektetési céllal.

Befektetési alap

Befektetési jegyek nyilvános vagy zártkörű forgalombahozatalával foglalkozó, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet befektetési alapkezelő kezel.

Befektetési alapkezelő

E tevékenység végzésére jogosító engedéllyel rendelkező vállalkozás.

Befektetési jegy

Értékpapír, amelyet a Batv. szerint bocsátottak ki és a befektetési alappal szembeni követelést testesít meg.

Kollektív befektetési értékpapír

Kollektív befektetési forma által forgalomba hozott értékpapír vagy a kollektív befektetési formában való részvételt testesítő okirat.

Hitel

Hitel- és kölcsönszerződés alapján folyósítás illetve a 15 napot (szokásos mérték) meghaladó halasztott pénzügyi teljesítés

Minősített könyvvizsgáló

- pénzügyi intézményi vagy
- befektetési vállalkozási

Feltételek:

- Könyvvizsgáló: **csak könyvvizsgáló cég lehet**
- Rotáció: **Delegált természetes személy 5 évente (2 év szünet)**
- Vizsgált alapok száma: **Egy természetes személy könyvvizsgáló max. 10 alapot könyvvizsgálhat.**
- Egy alapkezelőtől és az általa kezelt alapok könyvvizsgálatából származó bevétel: **kisebb, mint az éves bevétel 10%**

Könyvvizsgáló kötelezettsége (1)

Könyvvizsgáló **írásbeli és azonnali** tájékoztatási kötelezettségeinek esetei a PSZÁF felé, ha:

- **korlátozott** vagy **elutasító** könyvvizsgálói záradék, illetve **a záradék megadásának elutasítása** válhat szükségessé;
- **bűncselekmény elkövetésére** vagy a befektetési alap kezelési szabályzatának **súlyos megsértésére**, illetve az előzőekben említettek súlyos veszélyére utaló körülményeket észlel;
- a Batv. vagy más jogszabályok, a tőzsde, az elszámolóházi tevékenységet végző szervezet, illetve a központi értéktár szabályzataiban foglalt előírások **súlyos megsértésére** utaló körülményeket észlel;

Könyvvizsgáló kötelezettsége (2)

- úgy ítéli meg, hogy a befektetési alapot kezelő befektetési alapkezelő tevékenysége folytán a **befektetők érdekei veszélyben forognak**;
- **jelentős véleménykülönbség alakult ki** közte és a befektetési alapkezelő vezetése között a befektetési alapkezelő által kezelt befektetési alap fizetőképességét, jövedelmét, adatszolgáltatását vagy könyvvezetését érintő, a működés szempontjából lényeges kérdésekben.
- **Kétoldalú konzultáció.**
- Könyvvizsgálói szerződés és jelentések megküldése a PSZÁF számára az alapkezelő által.
- **PSZÁF joga: a könyvvizsgáló felmentésének kezdeményezése** ill. minősítése visszavonásának kezdeményezése a Kamaránál

- **Jogszabályi háttér és annak változásai**
- **Alap definíciója, alapok típusai**
- **Alap működése, fontosabb résztvevők**
- **További jogszabályok**

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.

Befektetők köre

- nyilvános
- zártkörű (befektetők köre előre meghatározott)

Visszaváltási lehetőség

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

Futamidő alapján

- határozott futamidő
- határozatlan futamidő

Megszerezhető első eszköz alapján

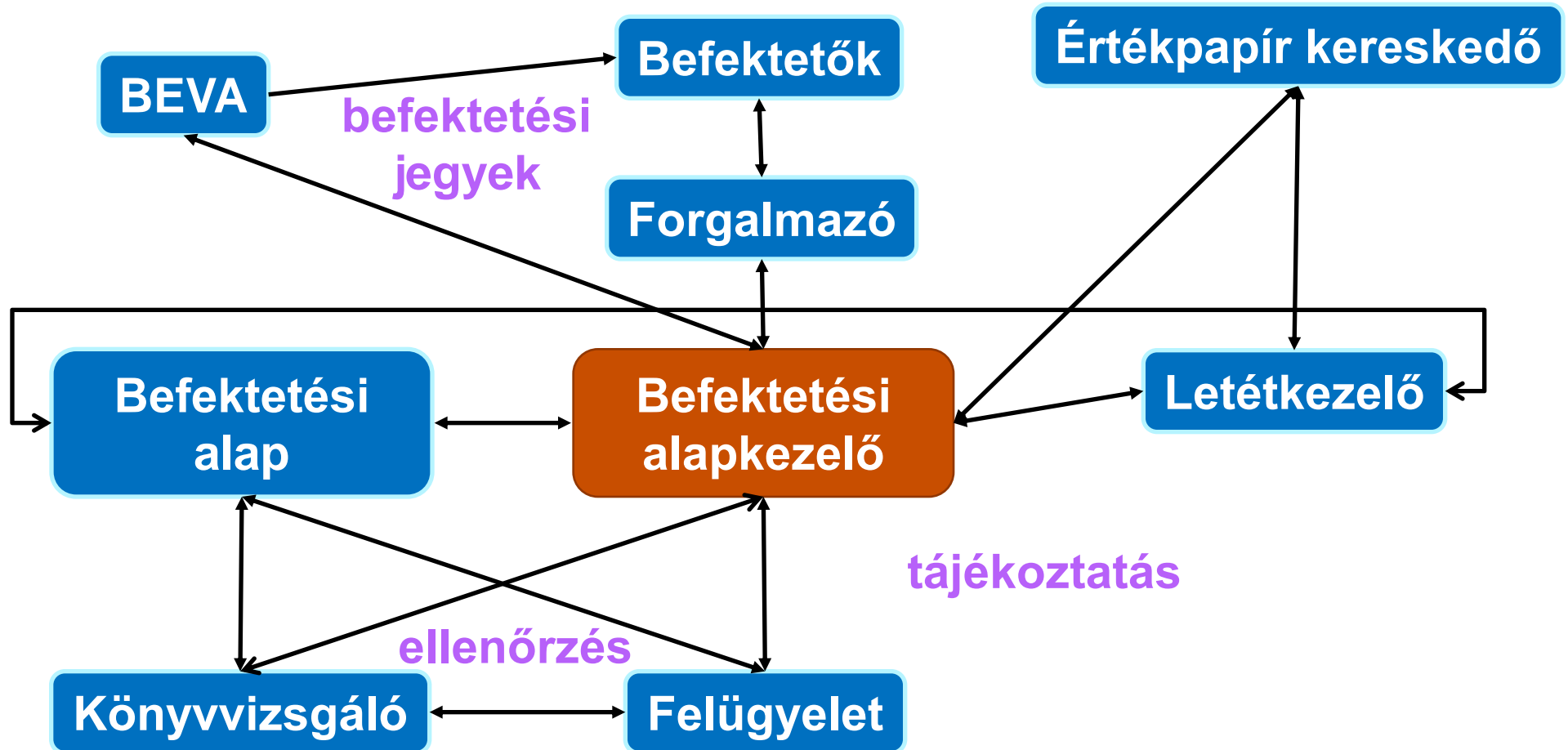
- Ingatlan
- Értékpapír
 - hagyományos (részvény, kötvény, pénzügyi)
 - különleges (európai, származékos, indexkövető, „alapok alapja”)

Harmonizáció alapján

- ÁÉKBV-ként harmonizál
- ÁÉKBV-ként nem harmonizál

- **Jogszabályi háttér és annak változásai**
- **Alap definíciója, alapok típusai**
- **Alap működése, fontosabb résztvevők**
- **További jogszabályok**

Működésben részt vevő szereplők



Befektetési alapkezelő – Tőkekövetelmények (1)

Induló tőke minimuma

- Ha ingatlanalapot nem kezel - 125.000 EUR (~ 36 MFt)
- Ingatlanalap kezelése esetén - 300.000 EUR (~ 86 MFt)

EUR-ban meghatározott induló tőke összegét az alapítást megelőző naptári hónap utolsó napján érvényes, az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamon kell forintra átszámítani.

Szavatoló tőke

alapvető tőke+járulékos tőke+kiegészítő tőke

Minimum szavatoló tőke (2 közül a magasabb)

Induló tőke

Előző év működési költségei 25%-nak megfelelő összeg

Befektetési alapkezelő – Tőkekövetelmények (2)

Szavatoló tőke kiegészítési kötelezettség:

Ha a kezelt portfólió értéke > 250 millió EUR (~ 71 Mrd Ft)

250 millió EUR feletti rész 0,02%-a

Maximum szavatoló tőke = 10 millió EUR (~ 2,8Mrd Ft)

Befektetési Alapkezelő - Végezhető tevékenységek

- a) **befektetéskezelés** (a befektetési politika végrehajtásával kapcsolatos befektetési, stratégiai és eszközallokációs döntések meghozatala és végrehajtása);
- b) a **kollektív portfóliókezeléshez kapcsolódó adminisztratív feladatok**.
- c) **kollektív befektetési értékpapírok forgalomba hozatala és folyamatos forgalmazása**;
- d) a befektetési alapkezelő által az értékesítést végző személyek **oktatása** és részükre írásos, illetve szóbeli információ rendszeres szolgáltatása az értékesítéshez szükséges, illetve indokolt módon és mértékben, továbbá a forgalmazás anyagi ösztönzése (értékesítés támogatása).
- e) **egyéb** szokásos alapkezelési tevékenységek

Befektetési Alapkezelő - Kollektív portfóliókezelési tevékenység mellett végezhető tevékenységek

Engedélyköteles

a) portfóliókezelés,

b) befektetési tanácsadás,

c) kollektív befektetési értékpapírok **letéti őrzése, letétkezelése** és az ezzel kapcsolatos adminisztratív szolgáltatások, amely dematerializált értékpapírok esetében az értékpapírszámla, valamint az ügyfélszámla vezetését is magában foglalja, -> **ÚJ: Nem szükséges külön forgalmazó**, a befektetési alapkezelő is terjesztheti a befektetési jegyeket

Bejelentési kötelezettség

d) értékpapír-kölcsönzés.

Befektetési Alapkezelő - Közérdeklődésre számot tartó kibocsátók

Közérdeklődésre számot tartó kibocsátónak minősül a szabályozott piacra bevezetett értékpapír kibocsátója

A befektetési jegy kibocsátójának a befektetési alap alapkezelője minősül!

Ha befektetési alapkezelőnek van legalább **egy tőzsdére bevezetett alapja** (a zártvégű alapok tőzsdére bevezetés kötelező), akkor

- az alapkezelő „közérdeklődésre számot tartó”
- a Kamarai minőségellenőrzést a **Közfelügyelet végzi** a saját maga által kidolgozott szigorú kérdőívével
- **másodkönyvvizsgálót** kell bevonni a könyvvizsgálat folyamatába,
- a könyvvizsgálónak **átláthatósági jelentést** kell készítenie.
- az alapkezelőnek **audit bizottságot** (vagy annak feladatait ellátó más testületet) kell létrehoznia és működtetnie

Az alapkezelőnek olyan IT rendszerrel kell rendelkeznie, amely valamennyi ügylet tekintetében biztosítja a Batv-ben meghatározott

- a) Információk rögzítését (részletes előírás, hogy miket kell tárolni),
- b) A megbízás és lebonyolított ügyletek visszakereshetőségét,
- c) Az adatok 8 évig történő megőrzését.

Befektetési Alapkezelő – Informatikai rendszer audit (1)

Új alapkezelő létesítése esetén

Az engedélykérelemhez mellékelni kell a **KÖNYVVIZSGÁLÓ IGAZOLÁSÁT** arról, hogy az alapkezelő IT rendszere megfelel-e a Batv. követelményeinek.

(13-14 §.)

Már működő alapkezelő esetén

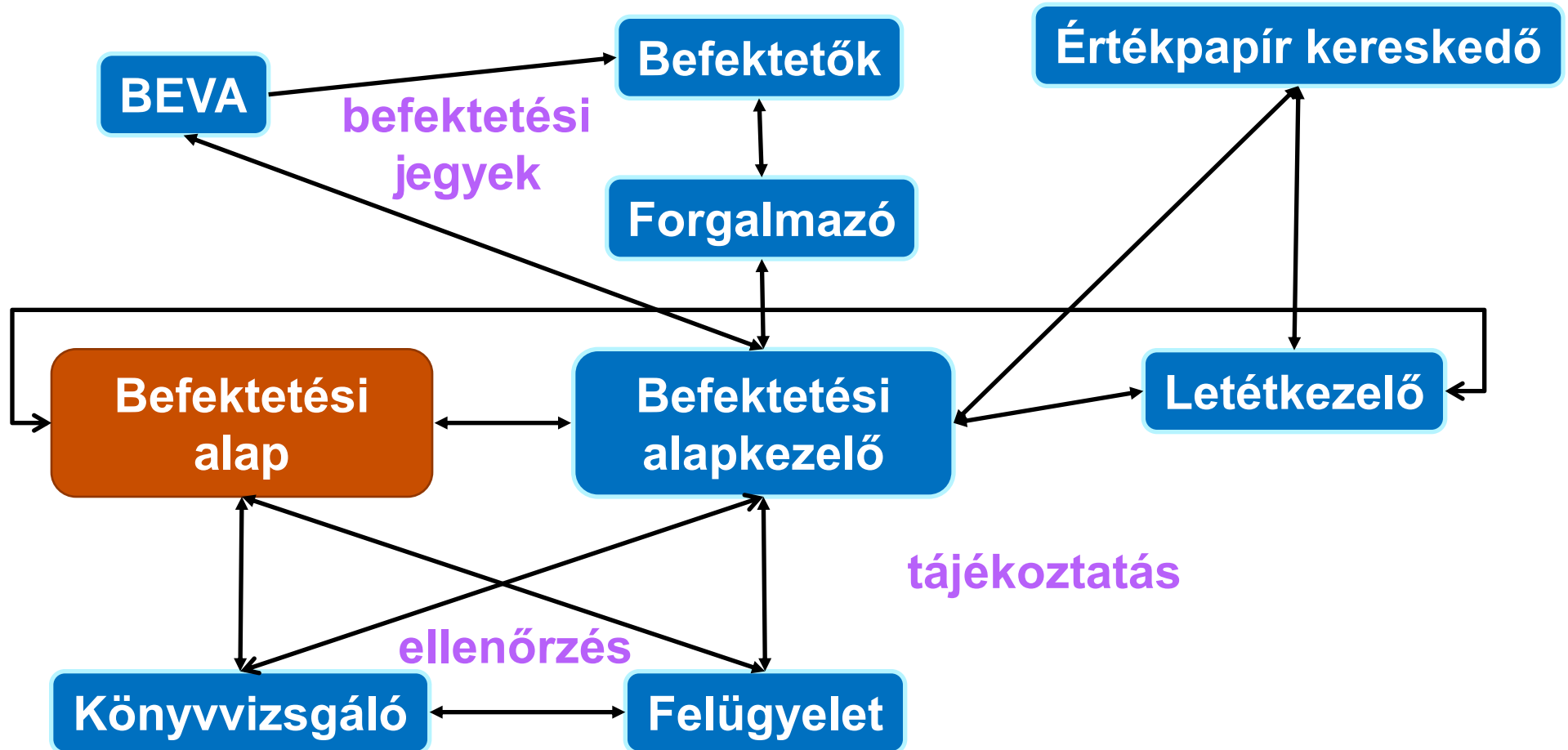
2012.04.30-ig a PSZÁF-hoz be kellett nyújtaniuk az alapkezelő **KÖNYVVIZSGÁLÓJÁNAK IGAZOLÁSÁT** arról, hogy az alapkezelő IT és nyilvántartási rendszerei megfelelnek-e a Batv. követelményeinek.

(154.§ (1) bek.)

Alapkezelő díjazása

- **Alapkezelési díjat számíthat fel**
- **Nem számíthat fel alapkezelési díjat ha:**
 - a nyilvános befektetési alap és az ÁÉKBV átlagos saját tőke értéke legalább **3 hónapon át nem érte el az induláskori tv. minimum 50%-át**
 - Mindaddig ameddig az **utolsó 3 hónap átlagos saját tőke** nem ismételten el nem éri az induláskori tv. **minimum 50%-át.**
 - **Utólag sem lehet** az ilyen alapot megterhelni.
- Az alapkezelési díj egy része átengedhető:
 - Forgalmazó
 - Közvetítő
 - Befektető részére

Működésben részt vevő szereplők



Alap létrehozása

- Felügyeleti engedély,
- Legkisebb induló saját tőke:
 - Nyilvános értékpapíralap: 200 m Ft
 - Nyilvános ingatlanalap: 1mrd Ft
 - Zártkörű értékpapíralap: 100 m Ft
 - Zártkörű ingatlanalap: 500 m Ft
- Több sorozat esetén az alapra és nem a sorozatra vonatkozik a legkisebb indulótőke értéke
- Ha nem sikerül a jegyzés, akkor 7 napon belül vissza kell fizetni a befektetők pénzét

Alap – új fogalmak

Részalap

- **A befektetési alapon belül egymástól elkülönítetten nyilvántartott és kezelt részalapok is létrehozhatók**
- **A legkisebb induló saját tőkére vonatkozó szabályok kivételével önálló befektetési alapnak kell tekinteni**
- **A befektetési korlátokat és valamint a nettó eszközérték számítására vonatkozó szabályokat az egyes részalapok tekintetében kell alkalmazni**
- **A tájékoztatóban és kezelési szabályzatban az egyes részalapok tekintetében önállóan kell szerepeltetni**
- **Az alap nettó eszközértéke megegyezik az egyes részalapjai összesített nettó eszközértékével**
- **Részalapjával szembeni befektetői és egyéb követeléseket nem lehet érvényesíteni ugyanazon alap másik részalapja terhére**

Befektetési jegy sorozat

- **Egy vagy több sorozatot alkotó, egyazon sorozaton belül azonos névértékű és azonos jogokat megtestesítő befektetési jegyek bocsáthatók ki.**
- **Egy adott befektetési alap egyes eszközeit az egyes befektetési jegy sorozatok között nem lehet megosztani, kivéve**
 - illikviddé vált eszközök
 - az olyan, devizakockázat fedezésére szolgáló ügyletek esetében, amelyek célja a befektetési alap adott sorozata devizakockázatának csökkentése

Alap – új fogalmak

Befektetési jegy sorozat

- **Egy vagy több sorozatot alkotó**, egyazon sorozaton belül azonos névértékű és azonos jogokat megtestesítő befektetési jegyek bocsáthatók ki.
- Egy adott befektetési alap egyes eszközeit az egyes befektetési jegy sorozatok között **nem lehet megosztani, kivéve**
 - **illikviddé vált** eszközök
 - az olyan, **devizakockázat fedezésére szolgáló ügyletek** esetében, amelyek célja a befektetési alap adott sorozata devizakockázatának csökkentése

Befektetési alap – Beszámolási kötelezettség

Elemei

- Mérleg
- Eredménykimutatás
- Kiegészítő melléklet
- Cash flow

Közzététel

150 napon belül

- a) egy országos kiterjesztésű napilapban vagy
- b) a befektetési alap honlapján vagy
- c) a befektetési alapkezelő honlapján vagy
- d) annak szabályozott piacnak a honlapján, amelyen a befektetési alap által kibocsátott befektetési jeggyel kereskednek.

Befektetési alap - éves beszámolójának könyvvizsgálata

A Batv. erről közvetlen módon nem rendelkezik, de a jogszabály több ponton is utal a könyvvizsgálatra:

- a) a könyvvizsgálóval kötött szerződést a PSZÁF részére meg kell küldeni (147.§ (1))
- b) A könyvvizsgáló az alapkezelőt és a PSZÁF-ot köteles tájékoztatni, ha korlátozott vagy elutasító záradék kibocsátása válhat szükségessé (145.§ (1)).
- c) PSZÁF a beszámoló jóváhagyása előtt a könyvvizsgáló tájékoztatása ill. könyvvizsgált éves beszámoló hibára utaló jelentése alapján kötelezheti az alapkezelőt az alap éves beszámolójának helyesbítésére.

A módosított beszámolót is szükséges ismételt könyvvizsgálni.
(147.§ (2)-(3))

A tagozat a Felügyeletől kért állásfoglalása megerősítette a fenti következtetést:

http://www.mkvk.hu/szervezet/tagozatok/ptt/tagozatihirek/PSZAF_allasfoglalas

Befektetési Alap - Éves beszámoló jelentés minta

Független könyvvizsgálói jelentés

A(z) [ABC Alapkezelő Zrt.] [részvényes(é/ai)nak / tulajdonos(á/ai)nak]

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a(z) [ABC Nyrt. / Zrt. / Kft.] (továbbiakban „az Alap”) mellékelt [201X] évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a [201X] december 31-i fordulónapra elkészített mérlesemből – melyben az eszközök és források egyező végösszege [XXX.XXXX] E Ft. a tárgyévi eredmény [XXX.XXXX] E Ft. [nyereség / veszteség] – és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A(z) [ABC Alapkezelő Zrt.] ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akar csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelőségünk ennek az éves beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékok szerzése az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is – a mi megelégedésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyasága vonatkozásban véleményünk megadjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a(z) [ABC Alap] [201X] december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a(z) [ABC Alap] mellékelt] [201X] évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk ezen üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megjelése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megjelésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvánításából levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a(z) [ABC Alap] [201X] évi üzleti jelentése a(z) [ABC Alap] [201X] évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, [keltetés]

KPMG Hungaria Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

[partner neve]
Partner

[könyvvizsgáló neve]
Kamatay tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: [.....]

Éves jelentés könyvvizsgálata

Éves jelentés a nyilvános befektetési alap adatairól (nyilvánosság tájékoztatása). Tartalmát a Batv. határozza meg.

Zárkörű befektetési alap féléves/éves jelentését nem kell könyvvizsgálni, de erre utalni kell a kezelési szabályzatban.

Éves jelentés ≠ Éves beszámoló

A nyilvános alap éves jelentését könyvvizsgálni kell, melyről külön könyvvizsgálói jelentést kell készíteni.

Befektetési Alap - Éves jelentés

Alanya

Nyilvános nyílt végű befektetési alapok éves jelentéséhez a Batv. szerint

Tartalma

- Befektetési alap eredménykimutatását
- Jelentést az adott időszakban végzett tevékenységekről
- Vagyonkimutatás
- A forgalomban levő befektetési jegyek száma
- Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték
- A befektetési alap összetétele, megkülönböztetve az alábbiakat:
- A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban, ideértve az alábbiakat:
- Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről, feltüntetve az egyes üzleti évek végén regisztrált:
 - a) összes nettó eszközértéket,
 - b) egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket.
- A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban, kategóriánkénti bontásban, feltüntetve az ezekből eredő kötelezettségvállalás összegét.
- A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása.

Befektetési Alap - Éves jelentés

Könyvvizsgálat

a) az eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának vizsgálatát,

b) az adott időszakban elszámolt kezelési költségek ellenőrzését a letétkezelő által adott értékelés alapján.

Közzététel

4 hónapon belül,

Befektetési Alap - Éves jelentés jelentés minta

Független könyvvizsgálói jelentés

A(z) [ABC Alapkezelő Zrt.] részére

Elvégeztük a(z) [ABC Alap] (továbbiakban „az Alap”) mellékelt [201X] évi éves jelentés [x-y. oldal] pontjában¹ található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

A(z) [ABC Alapkezelő Zrt.] ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokat, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állásokról mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelőségünk ennek az éves jelentés számviteli információinak, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezésére könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfelelőjünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentés mentes-e a lényeges hibás állásokról.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékok szerzése az éves jelentésben szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentés akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is – a mi megítélésunktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentés gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének az értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékok elegendő és megfelelő alapot nyújtanak a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az a(z) [ABC Alap] [201X] december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek a leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli információkra vonatkozott.

Budapest, [kezelés]

KPMG Hungaria Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

[partner neve]
Partner

[könyvvizsgáló neve]
Kamara tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: [.....]

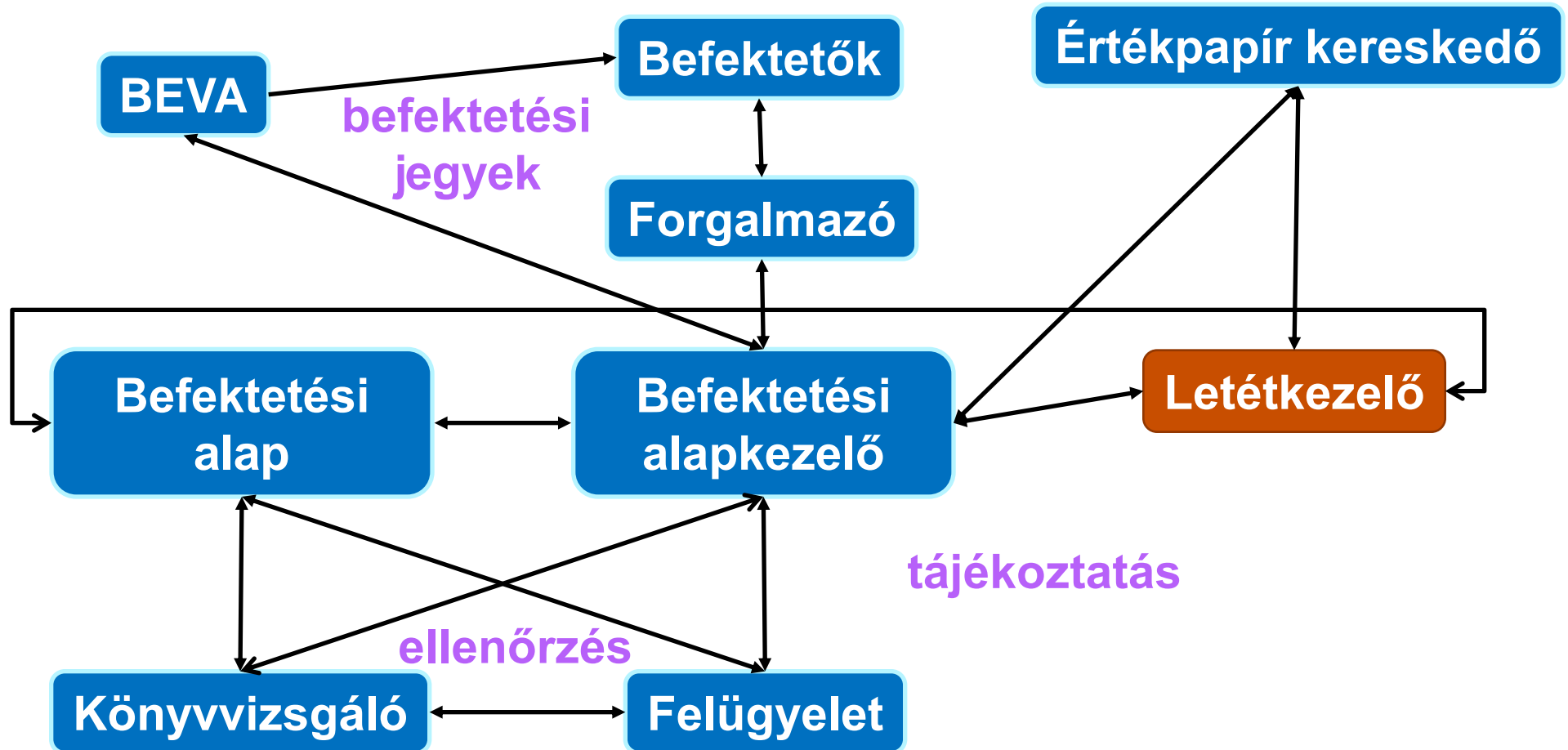
Nettó eszközérték meghatározása, közzététele

- 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

Nettó eszközérték meghatározása

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

Működésben részt vevő szereplők



Szervezeti formája:

- Engedéllyel rendelkező magyarországi székhelyű hitelintézet vagy befektetési vállalkozás vagy
- olyan vállalkozás, amely az ÁÉKBV-irányelv letétkezelőre vonatkozó szabályainak más EGT-állam jogrendszerébe történő átvétele alapján jogosult letétkezelői feladatokat ellátni
- Jogilag független az alapkezelőtől

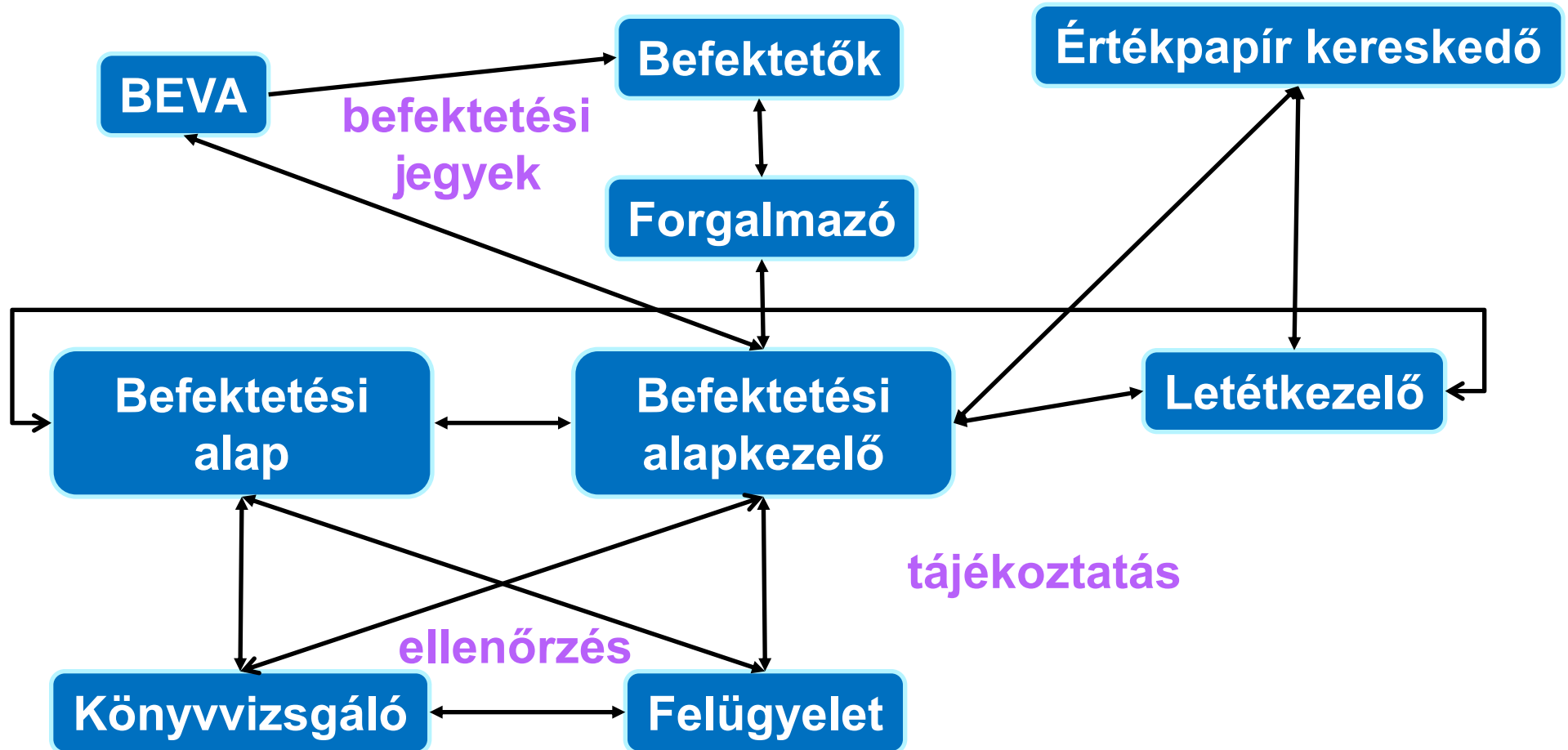
Feladata, tevékenysége:

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

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

Működésben részt vevő szereplők



Forgalmazó

- Befektetési jegyek értékesítése, visszaváltása
- Befektetők tájékoztatása

Értékpapír kereskedők

- Értékpapír tranzakciók lebonyolítása

PSZÁF, Könyvvizsgáló

- Ellenőrzés, felügyelet

- **Jogszabályi háttér és annak változásai**
- **Alap definíciója, alapok típusai**
- **Alap működése, fontosabb résztvevők**
- **További jogszabályok**

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
- 344/2011 – Alapkezelők szervezeti és összeférhetetlenségi szabályairól
- 345/2011 – Befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól
- 47/2008-as PM rendelet a befektetési alapkezelő és a befektetési alap adatszolgáltatási kötelezettségéről

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**
- ❖ **Cash flow**
- ❖ **Közzététel**

Speciális mérleg szerkezet

- Meghatározott mérlegséma az értékpapír- és az ingatlan alapokra
- **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, kölcsönbe adott értékpapír miatti követelés
 - Forgó eszközök – értékpapírok – eladási céllal vásárolt értékpapírok
 - Pénzeszközök
 - Aktív időbeli elhatárolások
 - Származtatott ügyletek értékelési különbözete (negatív is lehet)

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

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

Egyéb értékelési sajátosságok

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

Speciális mérlegszerkezet

- Forrás oldali sorok
 - Saját tőke – lásd következő slide
 - Induló tőke
 - Tőkeváltozás (tőkenövekmény)
 - Kötelezettség – vásárolt ingatlan, értékpapír pénzügyileg nem rendezett összege, kölcsönbe vett értékpapír 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 = eszköz oldalon kimutatott értékelési különbözet sorok valamint a származtatott ügyletek értékelési különbözet sor összege

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

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 ígéretek
- kapott, adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok

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

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

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.

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.

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.

Elérhetőségek

Erős Gergely Péter

+36 1 887 8970

+36 70 370 1644

gergelypeter.eros@kpmg.hu