

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Pénzpiaci Befektetési Alap

az alap megnevezése

2017

Éves beszámoló

Éves Zárómérleg

Időszak: 2017. január 01. - 2017. december 31.

Keltezés: Budapest, 2018. április 16.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

2017

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Pénzpiaci Befektetési Alap

Éves beszámoló MÉRLEGE

Eszközök

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
A)	Befektetett eszközök			
I.	ÉRTÉKPAPÍROK			
	1. Értékpapírok			
	2. Értékpapírok értékelési különbözete			
	a) kamatokból, osztalékokból			
	b) egyéb			
B)	Forgóeszközök	1 916 234		420 479
I.	KÖVETELÉSEK			
	1. Követelések			
	2. Követelések értékvesztése (-)			
	3. Külföldi pénzürtkre szóló követelések értékelési különbözete			
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
II.	ÉRTÉKPAPÍROK	779 778		269 990
	1. Értékpapírok	776 738		269 900
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	3 040		90
	a) kamatokból, osztalékokból	1 700		46
	b) egyéb	1 340		44
III.	PÉNZESZKÖZÖK	1 136 456		150 489
	1. Pénzeszközök	1 136 456		150 489
	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
C)	Aktív időbeli elhatárolások	539		
	1. Aktív időbeli elhatárolások	539		
	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
D)	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1 916 773		420 479

Keltetés: Budapest, 2018. április 16.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Pénzpiaci Befektetési AlapÉves beszámoló **MÉRLEGE**

Források

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
E)	Saját tőke	1 816 794	0	418 840
I.	INDULÓ TŐKE	1 285 587	0	298 494
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	63 552 822		63 627 970
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	62 267 235		63 329 476
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)	531 207	0	120 346
	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 302 578		-1 706 353
	2. Értékelés különbözet tartaléka	3 040		90
	3. Előző év(ek) eredménye	1 828 017		1 830 745
	4. Üzleti év eredménye	2 728		-4 136
F)	Céltartalékok			
G)	Kötelezettségek	99 979	0	1 639
I.	HOSSZÚLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
II.	RÖVIDLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	99 979		1 639
III.	KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
H)	Passzív időbeli elhatárolások			
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	1 916 773	0	420 479

Keltezés: Budapest, 2018. április 16.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

2017

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Pénzpiaci Befektetési Alap

Éves beszámoló EREDMÉNYKIMUTATÁSA

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
I	Pénzügyi műveletek bevételei	30 800		4 634
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai			0
III	Egyéb bevételek			
IV	Működési költségek	26 552		8 239
V	Egyéb ráfordítások	1 520		531
VI	Fizetendő, fizetendő hozamok			
VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	2 728		-4 136

Keltetés: Budapest, 2018. április 16.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

Allianz Pénzpiaci Befektetési Alap

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

I. Általános jellegű kiegészítések

Az Allianz Pénzpiaci Befektetési Alap (rövid neve: Allianz Pénzpiaci Alap) (továbbiakban: Alap) jegyzési időszaka 2008. július 21-2008. július 31-e között zajlott.

Felügyelet engedély dátuma: 2008. július 18.

Felügyelet engedély száma: E-III/110.689/2008.

Az Alap nyilvános és nyilvános. Az Alap a következő instrumentumokba fektethet be a kibocsátási tájékoztató szerint:

	Minimum	Maximum	Cél
Bankbetét, folyószámla	0,00%	100,00%	10,00%
Állampapírok, Repó és fordított repó ügyletek	0,00%	100,00%	70,00%
MNB kötvények	0,00%	100,00%	0,00%
Jelzáloglevelek	0,00%	25,00%	5,00%
Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	15,00%
Egyéb kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	20,00%	0,00%

A Számviteli Politika alapján az Alap üzleti éve 2017.01.01-2017.12.31-ig tartott.

A mérlegkészítés időpontja: 2018. január 31.

A Számviteli Politika rendelkezéseiben nem volt változás.

Az Alap befektetési eszközei napi gyakorisággal kerülnek átértékelésre, azonban a Alap Számviteli Politikája alapján a főkönyvben az értékelési különbözet havonta, a hónap utolsó napján került elszámolásra az értékelési különbözet tartalékával szemben.

Az analitika és a szintetika havonta kerül egyeztetésre, valamint havonta kerül kimunkálásra a tárgyhavi utolsó nettó eszközértékeléstől való eltérés is.

Az értékpapírok értékesítése során a kivezetés a FIFO elv alapján történik, ugyanígy a készletértékelés is.

A devizaárfolyam különbözet elszámolása értékelési különbözetként az értékelési tartalékkal szemben történik.

A választott forintérték meghatározási módszer: MNB árfolyam.

Jelentős összegű illetve a megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibának tekinthető, ha a hiba feltárásának évében egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások értékének együttes abszolút értéke meghaladja az adott év saját tőkéjének 1 ezrelékét.

Allianz Pénzpiaci Befektetési AlapÉves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE****II. Tájékoztató jellegű kiegészítések**

Az Alap kibocsátója az Allianz Alapkezelő Zrt., forgalmazója és letétkezelője 2017. szeptember 27-ig az FHB Bank Zrt, 2017. szeptember 28-tól a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

Folyósámla vezető bank 2017. szeptember 27-ig az FHB Bank Zrt, 2017. szeptember 28-tól

a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

A könyvvizsgálattal megbízott cég a HKH Consulting Számviteli és Gazdasági Tanácsadó Kft (1139 Budapest, Váci út 34.).

A könyvvizsgáló adatai a következők:

név	regisztrációs szám	lakóhelye
Bereczki Ágnes	007007	1222 Budapest, Mező utca 43. III.5.

Az Alap részére a számviteli szolgáltatásokat 2017. év tekintetében:

az Allianz Alapkezelő Zrt. alkalmazottja nyújtotta:

név	regisztrációs szám	lakóhelye
2017. november 30-ig:		
Királyné Libor Anikó	120904	1193 Budapest, Csokonai u.6.VI.em 21.
2017. december 1-től:		
Szöllősiné Bleszák Ágnes	168479	1181 Budapest, Havanna u.76. II.em. 24.
<u>Az éves beszámoló aláírói:</u>		lakóhelye:
Fekete Attila		2083 Solymár, Kölcsey Ferenc u. 16.
Párti Zoltán		1118 Budapest, Ramocsa u.5.

Az Alap éves beszámolója a www.allianz.hu/Alapkezelő internet oldalon tekinthető meg.

III. Specifikus jellegű kiegészítések**1. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések****Követelések**

Az Alapnak 2017. december 31-én nem volt követelése.

Értékpapírok

adatok: ezer Ft-ban

Diszkont kincstárjegy	Lejárát	Nettó árfolyam	Nominális kamat	Névérték	Nettó vételár	Értékelési különbözet kamatokból	Értékelési különbözet piaci árváltozásból	Piaci érték 2017.12.31-én
D170104	2017.01.04	99,9992	1,00%	100 000	99 998	1	2	100 001
D180228	2018.02.28	100,0017		50 000	49 954	29	18	50 001
D180411	2018.04.11	100,0014		119 990	119 948	16	24	119 988
		Összesen:		269 990	269 900	46	44	269 990

Pénzeszközök

Az Alap vagyonát 2017.12.31-én folyószámlán és magyar diszkont kincstárjegyben tartotta.

A Takarékbanknál vezetett folyósámla 2017.12.31-i egyenlege: 150.489 eFt

Aktív időbeli elhatárolás a 2017. üzleti évben nem történt.

(adatok eFt-ban)

Allianz Pénzpiaci Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

Saját tőke alakulása:

adatok: ezer Ft-ban

	Induló tőke				Tőkeváltozás			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzés	1 000 510			1 000 510				
Vásárlás	62 552 312	75 148		62 627 460	17 704 119	30 828		17 734 947
Visszavásárlás	-62 267 235		1 062 241	-63 329 476	-19 006 697		434 603	-19 441 300
Értékelési különbözet					3 040		2 950	90
Előző évek MSZE					1 828 017	2 728		1 830 745
Mérleg szerinti eredmény					2 728		6 864	-4 136
Összesen	1 285 587	75 148	1 062 241	298 494	531 207	33 556	444 417	120 346

Saját tőke

	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzés	1 000 510			1 000 510
Vásárlás	80 256 431	105 976	0	80 362 407
Visszavásárlás	-81 273 932	0	1 496 844	-82 770 776
Értékelési különbözet	3 040	0	2 950	90
Előző évek MSZE	1 828 017	2 728		1 830 745
Mérleg szerinti eredmény	2 728	0	6 864	-4 136
Összesen	1 816 794	108 704	1 506 658	418 840

A mérleg E.II.1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete tartalmazza a kibocsátott és a visszavásárolt befektetési jegyek értékülönözete, amelynek a 2017. évi változása a fenti táblázat vásárlás és visszavásárlás sorainak és tőkeváltozás oszlop találkozásáiban található megbontva.

Allianz Pénzpiaci Befektetési AlapÉves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

2017. évben a legutolsó forgalmazási nap 2017.12.29-e volt. Az erre a napra vonatkozó értékelés adatai szerepelnek a VI. részben, ami alapján a saját tőke összege 415.519 eFt. Ez a következő

adatok eFt-ban	2016	2017
	1 818 670	419 519
befolyt követelés az eladott befektetési jegyek után		
kötelezettség befektetési jegyek után	-1 845	-659
december havi bankköltség	-5	-4
értékpapírok értékelése	-12	1
alapkezelési díj	-24	-10
betétek után járó kamat	12	0
folyószámla kamat		0
Felügyelet díj elhatárolás	2	0
Letétkezelés	-4	-6
Könyvvizsgálat miatti elhatárolás	0	-1
Mérleg szerinti saját tőke	1 816 794	418 840

Rövidlejáratú kötelezettségei a következő szállítók fele állt fenn (adatok eFt-ban):	2016	2017
Letétkezelő	489	41
Allianz Alapkezelő, mint vagyongazdálkodó	1 023	256
Felügyelet	121	35
HKH, mint könyvvizsgáló	1 537	648
Forgalmazó	1 845	659
Értékpapír vételből származó kötelezettségek CIB Bank	94 964	0
Összesen:	99 979	1 639

Ezen kötelezettségeinek az Alap 2018. január hónap folyamán eleget tett a könyvvizsgálói díj kivételével.

A HKH Kft az Alap 2017. évi könyvvizsgálatát szerződés szerint 1.020.000,- forint + 27 % Áfa összegért vállalta.

2. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

Az Alap az évet 4.136 eFt veszteséggel zárta.

A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiakból tevődnek össze:	2016	2017
Vásárolt állampapírok vételárában felhalmozott kamat és kapott kamat (eHUF)	7 862	3 949
Vásárolt állampapírok árfolyamnyeresége (eHUF)	25	124
FHB Bank Folyószámla kamat (eHUF) 2017. szeptember 27-ig	2 371	4
Lekötött betétek kamata (eHUF)	20 542	557
Összesen:	30 800	4 634

A pénzügyi műveletek ráfordítása az üzleti évben nem merült fel.

A működési költségek megoszlása a következő (adatok eFt-ban):	2016	2017
Alapkezelési költség	21 024	5 333
Letétkezelői költség	3 048	1 067
KELER díj	70	107
Felügyeleti díj	757	265
Könyvvizsgálói díj	1 537	1 295
Bankköltség	111	86
Egyéb költség	5	86
Összesen:	26 552	8 239

Egyéb ráfordításként az Alapot terhelő Pénzügyi Szervezetek különadója került kimutatásra 531 eFt összegben.

2017. év folyamán sem jelentős összegű illetve a megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hiba nem került feltárássra.

Az Alap céltartalékot nem képzett.

A mérlegben kimutatott kötelezettségekből nincs olyan, amelynek a hátralévő futamideje több mint öt év.

A kötelezettségek sem zálogjoggal, sem hasonló jogokkal nem biztosítottak.

Az Alapnak nincs olyan pénzügyi kötelezettsége, amely nem jelenik meg a mérlegben.

Passzív időbeli elhatárolás nem volt, ahogy halasztott bevétel és ráfordítás sem.

Az Alap a tárgyévben lekötött betétekkel és diszkont kincstárjeggyel rendelkezett, származatától ügylete nem volt.

Kölcsönbeadott illetve kölcsönbe vett, óvadéki repóba adott illetve vett valamint másodlagos értékpapírra sem volt.

Az Allianz Alapkezelő Zrt az Alap befektetési jegyeire hozam és tőkegaranciát nem ígért.

Az Alap illetve az Alap nevében az Alapkezelő nem adott és nem kapott fedezetet, biztosítékot, óvadékot.

Sem garancia-, sem kezességvállalás nem történt.

Az Alap 1 negyedévi KELER díjjal több költséget számolt el a korábbi évekhez viszonyítva, bank váltást követően

a Takarékbank eltérő számlázási gyakorlata miatt. A többletként elszámolt költség az éves KELER költség 16%-át teszi ki.

Allianz Pénzpiaci Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

IV. Mutatók kalkulációja:

			2016	2017
Likviditás I.:	Forgóeszközök	=	1916,64%	25654,61%
	Rövid lejáratú kötelezettségek			
Forgóeszk. aránya:	Forgóeszközök	=	99,97%	100,00%
	Összes eszköz			
Eladósodottság:	Idegen tőke (köt.-k)	=	5,22%	0,39%
	Összes forrás			
Saját/jegyzett tőke aránya:	Saját tőke	=	141,32%	140,32%
	Induló tőke			
Vagyonarányos jövedelmezőség:	Eredmény	=	0,15%	-0,99%
	Saját tőke			
Bevételarányos jövedelmezőség:	Eredmény	=	8,86%	-89,25%
	Bevételek			

V. Cash-flow kimutatás
A 215/2000. sz. kormányrendelet 4. sz. melléklete szerinti cash-flow kimutatás

	2016	2017
I. A szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow)	75 929	-106 571
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) (+/-)	-28 047	-8 646
2 Elszámolt amortizáció (+)		
3 Elszámolt értékvesztés, értékvesztés visszairása (+/-)		
4 Elszámolt értékelési különbözet (+/-)		0
5 Céltartalékképzés és felhasználás különbözete (+/-)		
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye (+/-)		
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye (+/-)	-25	-124
8 Befektetett eszközök állományváltozása (+/-)		
9 Forgóeszközök állományváltozása (+/-)	4 686	0
10 Rövidlejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)	92 798	-98 340
11 Hosszúlejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)		0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)	6 517	539
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás (Befektetési cash-flow)	-299 725	511 472
14 Ingatlanok beszerzése (-)		
15 Ingatlanok eladása (+)		
16 Befolyt bérleti díjak (+)		
17 Értékpapírok beszerzése (-)	-2 379 234	-989 073
18 Értékpapírok eladása, beváltása (+)	2 048 734	1 496 035
19 Kapott hozamok (+)	30 775	4 510
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változása (Finanszírozási cash-flow)	-3 125 579	-1 390 868
20 Befektetési jegy kibocsátás (+)	832 067	105 976
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport (-)		
22 Befektetési jegy visszavásárlása (-)	-3 957 646	-1 496 844
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok (-)		
24 Hítel, illetve kölcsön felvétele (+)		
25 Hítel, illetve kölcsön törlesztése (-)		
26 Hítel, illetve kölcsön után fizetett kamat (-)		
IV. Pénzeszközök változása	-3 349 375	-985 967
A pénzeszközök tényleges változása	-3 349 375	-985 967
(A B/III. Pénzeszközök sorának változása)		

Allianz Pénzpiaci Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

VI Egyéb, befektetési alap specifikus kiegészítések

A 215/2000. sz. kormányrendelet 3. számú melléklete szerinti portfóliójelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

eFt

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Allianz Pénzpiaci Befektetési Alap	1111-296
Alapkezelő neve:	Allianz Alapkezelő Zrt.	
Letétkezelő neve:	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	
NEÉ számítás típusa:	T napi	
Tárgynap (T):	2017. december 29.	
Saját tőke:	419 519	
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,4032	
Darabszám:	298 963	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK				Összeg (eFt)	%
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő		0,00%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			2 708	100,00%
	Alapkezelői díj miatt			246	9,08%
	Letétkezelői díj miatt			35	1,29%
	Könyvvizsgálói díj miatt			1 295	47,82%
	Felügyelet felé fizetendő díj miatt			35	1,29%
	Befektetési jegy visszavásárlás miatt			1 097	40,51%
	Forgalmazási költség miatt				0,00%
	Közzétételi költség miatt				0,00%
	Reklám költség miatt				0,00%
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt				0,00%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				0,00%
I/3.	Céltartalékok (összes):				0,00%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):				0,00%
	Kötelezettségek összesen:			2 708	100,00%
II. ESZKÖZÖK				Összeg (eFt)	%
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			152 238	36,06%
	FHB Bank			152 238	36,06%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0,00%
	FHB				0,00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0,00%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00%
	FHB Bank	nap		0	0,00%
	MKB Bank	nap		0	0,00%
					0,00%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00%
	MKB Bank	nap		0	3,44%
					0,00%
				0	0,00%

Allianz Pénzpiaci Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

	Megnev.	Devizanem	Névérték		
II/4.	Értékpapírok (összes):			269 989	63,94%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			269 989	63,94%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				0,00%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	Diszkont kincstárjegy	HUF 780 000	269 989	63,94%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				0,00%
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				0,00%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			0	0,00%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				0,00%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				0,00%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				0,00%
II/4.3.	Részvények (összes):			0	0,00%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				0,00%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				0,00%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				0,00%
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			0	0,00%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				0,00%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				0,00%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			0	0,00%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				0,00%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				0,00%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):			0	0,00%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0,00%
	Lekötött betétek kamata			0	0,00%
	Eszközök összesen:			422 227	163,94%

VII. Mérlegen kívüli tételek:

Az Alap folyószámla hitelkerettel nem rendelkezik.

Keltezés: Budapest, 2018. április 16.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

Üzleti Jelentés

Alap neve: **Allianz Pénzpiaci Alap** (továbbiakban: Alap)
Felügyeleti lajstromszám: **1111-296**
Időszak: **2017**

I. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, különösen jelentős folyamatok.

Az mérleg fordulónapját követően lényeges esemény nem volt, jelentős folyamatokról nem lehet beszámolni. Az üzleti év eredményére hatással lévő eseményeket a 215/2000. Kr-ben leírtak alapján az Alap kimutatta.

II. A várható fejlődés

Az Alap a befektetési politikájának megfelelően nagyon rövid lejáratú pénzügyi eszközökben, így bankbetétekben és magyar diszkontkincstárjegyekben (DKJ), illetve rövid kötvényekben tartja befektetési eszközeit. Ezáltal az MNB monetáris politikája nagyban meghatározza a jövőbeni hozamok alakulását.

Az MNB tavalyi évi intézkedései mind a likviditás növelését, azok állampapírokba terelését és a hozamok leszorítását célozták. A Monetáris Tanács az egész év folyamán változatlanul, 0,90%-on tartotta az alapkamatot. A kamatfolyosó alját viszont szeptemberben -0,15%-ra módosította, azóta a kamatkondíciók változatlanok.

Az MNB több nem konvencionális lépéssel is élt az év során:

- Az irányadó 3 hónapos betéti eszköz állományának leépítése volt a legjelentősebb (2016. év végén 900 milliárd, 2017 szeptemberében még 300 milliárd forint, az évet 75 milliárdon zárta), ennek tovább csökkentését a jegybank nem tartja indokoltnak.
- EUR összegért cserében HUF likviditást nyújtó FX swap tenderek, melynek során a piaci szinteknél lényegesen kedvezőbben juttatott forint likviditást a pénzpiacra. Az állomány 1500 milliárd fölé emelkedett 2017 végére.

A Monetáris Tanács novemberi ülésén két újabb nem konvencionális eszköz bevezetéséről is döntött, amelyek célja a hozamgörbe meredekségének csökkentése volt. Ezek a programok 2018. január közepétől indultak.

1. Monetáris politikai célú kamatcsere-eszköz (MIRS): kéthetente csütörtökönként, 5 és 10 év futamidőkre kerül meghirdetésre. Az első negyedévre allokált keretösszeg 300 milliárd forint, azonban az állomány a korábbi nyilatkozatok alapján 1000-1500 milliárd nagyságrendig is nőhet. Az ezt megelőző IRS programokhoz képest az újdonság, hogy az MNB nem köti a bankok számára feltételhez az igénybevételt (állampapír- vagy hitelállomány növelése), és az ügyleteket lejárat előtt nem lehet lezárni.
2. Jelzáloglevél-vásárlási program: egyrészt a másodpiacon (január közepétől), másrészt az elsődleges piacon (aukciókon, február közepétől) zajlik majd. A programban hazai kibocsátó nyilvános, BÉT-re bevezetett, legalább 3 éves eredeti és 1 éves hátralévő futamidejű, fix kamatozású jelzáloglevelel vehetnek részt. Az aukciókon a mennyiség 50%-áig, míg a másodpiaci vásárlásokkal együtt összesítetten 70%-ig nőhet az MNB részesedése.

A fentiek következtében 2017-ben hozamesésnek lehettünk tanúi a rövid kötvények és diszkontkincstárjegyek piacán. A 3 hónapos benchmark hozam az év elején 0,06%-ról december végére -0,01%-ig csökkent.

Elemzői vélemények szerint az alapkamatban a jövő évben sem várható változás, bár az infláció emelkedik, de az inflációs cél elérése az elemzői konszenzus alapján csak 2018 végén várható.

III. A visszavásárolt saját részvények, saját üzletrészek megszerzésére vonatkozó adatok

Befektetési alap esetén visszavásárolt saját részvények, üzletrészek fogalma nem értelmezhető. A visszavásárolt befektetési jegyek a 215/2000. Kormányrendelet előírásai szerint kerültek kimutatásra.

IV. A kutatás és kísérleti fejlesztés területe.

Az Alap nem végez kutatás és kísérleti fejlesztési tevékenységet.

V. A telephelyek bemutatása

Az Alap nem rendelkezik telephellyel.

VI. Környezetvédelem

A környezetvédelemnek az Alap pénzügyi helyzetét meghatározó, befolyásoló szerepét, az Alap környezetvédelemmel kapcsolatos felelősségét meghatározó gazdasági esemény nem merült fel.

Keltezés: Budapest, 2018. április 16.

P.H.

az Alap kezelőjének vezetője