

www.allianz.hu

Éves jelentés

Allianz Kötvény Befektetési Alap

2016

A jelen éves jelentést az Allianz Alapkezelő Zrt., mint az Allianz Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény előírásai szerint az Alap 2016. évi működésének bemutatása céljából készítette. Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap tájékoztatójában és kezelési szabályzatában található meg. A hivatkozott tájékoztató és kezelési szabályzat az Allianz Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazójánál, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján: www.allianzalapkezelelo.hu weboldalon tekinthető meg.

Budapest, 2017.április 21.

Allianz Alapkezelő Zrt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Allianz Kötvény Befektetési Alap tulajdonosainak!

Vélemény

Elvégeztük az Allianz Kötvény Befektetési Alap (a továbbiakban „Alap”) mellékelt 2016. évi éves jelentése I., II., III., IV., V., VI., VII. pontjában, illetve a bemutatott eredménykimutatásban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát, amely számviteli információk a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra.

Véleményünk szerint az Alap 2016. december 31-*el* végződő időszakra vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk, melyek a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra, minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „*A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége*” szakasza tartalmazza.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól, és annak kezelőjétől, az Allianz Alapkezelő Zrt-től (a továbbiakban: „Alapkezelő”), és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk:

Az Alapkezelő vezetése felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk az éves jelentésben található nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben található számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. Az éves jelentésben található számviteli információkra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést. Az éves jelentésben található számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként lényeges hibás állítást tartalmazónak tűnnek-e. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

Az Alapkezelő vezetése és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban történő elkészítésért, különös tekintettel az abban szereplő számviteli információkért, továbbá az

eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkézeltője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentés elkészítése.

Az éves jelentés elkészítése során az Alapkezelő vezetése felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint az Alapkezelő vezetése felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel éves jelentésben való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha az Alapkezelő vezetése szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk nem tartalmaznak akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentés alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alapkezelő belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük az Alapkezelő vezetése által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és az Alapkezelő vezetése által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Értékeljük az éves jelentés átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve az abban tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e az Alapkezelő vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges

bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Megvizsgáljuk az éves jelentésben szereplő számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.


Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről ésszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó biztosítékokat.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennélfogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha – rendkívül ritka körülmények között – azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert ésszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

A jelen könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnerének a jelentés aláírói minősülnek.

Budapest, 2017. április 21.


HKH
Consulting Kft.
1132 Budapest, Váci út 34.
nyilvántartási szám: 00082


Horváth János
ügyvezető igazgató
kamarai tag könyvvizsgáló
igazolvány száma: 003436

Általános információk

Az Alap adatai

neve:	Allianz Kötvény Befektetési Alap
ISIN kódja:	HU0000708201
Felügyeleti lajtsrom száma:	1111-360
Felügyeleti lajstromba vételi határozat száma:	EN-III/ÉA-211/2009.
típusa:	nyilvános
fajtája:	nyíltvégű értékpapír befektetési alap
futamideje:	a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed
befektetőinek köre:	devizabelföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok, és egyéb szervezetek vásárolhatják
célja:	Az Allianz Kötvény Alap az állampapírpiazi befektetéseket szeretné elérhetővé tenni a befektetési jegyet vásárlók számára . Az Allianz Kötvény Alap célja, hogy középtávon az állampapír befektetésekkel versenyképes hozamot érjen el befektetőinknek, mindezt azokkal azonos közepes kockázati szint mellett
jegyeinek típusa:	dematerializált, névre szóló
jegyeinek névértéke:	1,- Ft
jegyeinek sorozata:	a befektetési jegyek egy sorozatot képeznek
jegyeinek mennyisége:	korlátlan mennyiségben kerülhetnek kibocsátásra
maximális Saját tőke:	Nincs meghatározva
üzleti év:	megegyeznek a naptári évekkkel

Az Alapkezelő adatai

Az Alapkezelő neve	Allianz Alapkezelő Zrt.
Székhelye	1087 Budapest, Könyves Kálmán Krt.48-52.
Alapítás időpontja	2008. március 11.
Cégbejegyzés helye	a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Budapest
Cégbejegyzés ideje	2008. április 23.
Cégbejegyzés száma	Cg. 01-10-045969

A Letétkezelő és Vezető Forgalmazó adatai

A társaság neve	FHB Kereskedelmi Bank Zrt.
Székhelye	1082 Budapest, Üllői út 48.
Alapítás időpontja	2006. április 3.
Cégbejegyzés helye	a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Budapest
Cégbejegyzés ideje	2006. június 14.
Cégbejegyzés száma	01-10-045459

A könyvvizsgáló adatai

Az Alap könyvvizsgálója	HKH Consulting Számveteli és Gazdasági Tanácsadó Kft.
Székhelye	1132 Budapest, Váci út 34.
Kamarai száma	001181
PSZÁF engedély száma	T-001181/06
A könyvvizsgálatért felelős személy	Horváth János
MKVK tagsági igazolvány száma	003436
Pénzügyi minősítés száma	E-003436/01

I. Vagyonkimutatás

	2015.12.31	2015.12.31		2015.12.31	2015.12.31	2016.12.31	2016.12.31		2016.12.31	2016.12.31
	Darab	Névérték	Deviza- nem	Nettó eszközérték forintban	Százalék	Darab	Névérték	Deviza- nem	Nettó eszközérték forintban	Százalék
Banki egyenlegek			HUF	10 099 400	0,94%			HUF	449 722	0,05%
Folyószámla, készpénz			HUF	10 099 400	0,94%			HUF	449 722	0,05%
Lekötött betétek					0,00%					0,00%
Átruházható értékpapírok			HUF	1 066 208 938	99,25%			HUF	838 924 989	99,45%
Államkötvények										
2017/A	5 060	50 600 000	HUF	55 729 474	5,19%					0,00%
2017/B	2 210	22 100 000	HUF	24 773 216	2,31%					0,00%
2018/A	12 000	120 000 000	HUF	130 853 040	12,18%	8 500	85 000 000	HUF	93 808 805	11,12%
2018/B	5 000	50 000 000	HUF	53 499 450	4,98%	500	5 000 000	HUF	5 385 020	0,64%
2018/C	5 192	51 920 000	HUF	53 090 900	4,94%	4 492	44 920 000	HUF	47 000 873	5,57%
2019/A	12 137	121 370 000	HUF	141 593 883	13,18%	8 637	86 370 000	HUF	101 367 373	12,02%
2020/A	10 000	100 000 000	HUF	122 733 300	11,43%	8 537	85 370 000	HUF	106 363 166	12,61%
2020/B	4 000	40 000 000	HUF	42 299 480	3,94%	4 000	40 000 000	HUF	43 914 760	5,21%
2021/B						1 000	10 000 000	HUF	10 422 720	1,24%
2022/A	9 880	98 800 000	HUF	125 064 004	11,64%	8 530	85 300 000	HUF	111 054 884	13,17%
2023/A	9 660	96 600 000	HUF	115 033 985	10,71%	9 660	96 600 000	HUF	119 894 317	14,21%
2024/B	8 300	83 000 000	HUF	82 102 106	7,64%	9 858	98 580 000	HUF	102 406 876	12,14%
2025/B	7 569	75 690 000	HUF	91 021 237	8,47%	5 069	50 690 000	HUF	62 116 591	7,36%
2027/A						1 300	13 000 000	HUF	12 892 308	1,53%
2028/A	874	8 740 000	HUF	11 624 751	1,08%	874	8 740 000	HUF	11 749 759	1,39%
2031/A	1 800	18 000 000	HUF	16 790 112	1,56%	1 100	11 000 000	HUF	10 547 537	1,25%
					0,00%					0,00%
					0,00%					0,00%
					0,00%					0,00%
					0,00%					0,00%
					0,00%					0,00%
Diszkontkincstárjegyek										
			HUF		0,00%					0,00%
Befektetett eszközök összesen			HUF	1 076 308 338	100,19%			HUF	839 374 711	99,51%
Követelések			HUF		0,00%			HUF	5 762 543	0,68%
Kötelezettségek			HUF	2 078 066	0,19%			HUF	1 593 009	0,19%
Saját tőke (nettó eszközérték)			HUF	1 074 230 272	100,00%			HUF	843 544 245	100,00%

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2016	Nyitó Állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró Állomány
Január	708 358 624	3 370 732	42 478 600	669 250 756
Február	669 250 756	7 795 085	42 584 301	634 461 540
Március	634 461 540	20 810 328	34 964 774	620 307 094
Április	620 307 094	69 095 900	80 517 976	608 885 018
Május	608 885 018	13 877 015	20 036 290	602 725 743
Június	602 725 743	6 940 939	18 818 959	590 847 723
Július	590 847 723	14 010 207	47 619 841	557 238 089
Augusztus	557 238 089	10 196 620	27 909 448	539 525 261
Szeptember	539 525 261	9 543 648	14 574 658	534 494 251
Október	534 494 251	5 684 382	14 777 935	525 400 698
November	525 400 698	28 764 040	27 071 676	527 093 062
December	527 093 062	16 977 603	16 711 102	527 359 563

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

2016	Az Alap saját tőkéje forintban	Egy jegyre jutó saját tőke (nettó eszközérték) forintban
2015.12.31	1 074 230 272	1,5165
2016.01.31	1 032 313 188	1,5425
2016.02.29	985 445 647	1,5532
2016.03.31	976 463 995	1,5742
2016.04.30	946 576 783	1,5546
2016.05.31	930 360 416	1,5436
2016.06.30	921 037 920	1,5588
2016.07.31	882 501 983	1,5837
2016.08.31	855 034 813	1,5848
2016.09.30	851 440 622	1,5930
2016.10.31	836 153 873	1,5915
2016.11.30	832 619 519	1,5796
2016.12.31	843 544 245	1,5996

IV. Az Alap összetétele

	2015.12.31	2015.12.31	2015.12.31	2016.12.31	2016.12.31	2016.12.31	egyek eszközöknek az összes eszközhöz viszonyított arányának változása a tárgyidőszakban
	egyek eszközök értéke forintban	egyek eszközök a nettó eszközérték arányában	egyek eszközök az összes eszköz arányában	egyek eszközök értéke forintban	egyek eszközök a nettó eszközérték arányában	egyek eszközök az összes eszköz arányában	
a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%
egyéb átruházható értékpapírok (kollektív befektetési ép)	0	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 066 208 938	99,25%	99,06%	838 924 989	99,45%	99,95%	0,88%
betétek és folyószámla	10 099 400	0,94%	0,94%	449 722	0,05%	0,05%	-0,88%
befektetett eszközök összesen	1 076 308 338	100,19%	100,00%	839 374 711	99,51%	100,00%	0,00%
követelések	0	0,00%		5 762 543	0,68%		
kötelezettségek	2 078 066	0,19%		1 593 009	0,19%		
Saját tőke (nettó eszközérték)	1 074 230 272	100,00%		843 544 245	100,00%		

V. Az Alap eszközeinek alakulása

2016.12.31	adatok (eFt-ban)
folyószámlával, betétekkel kapcsolatosan kapott kamatok	67
vásárolt értékpapírok után kapott osztalék/kamat	47 832
vásárolt, eladott értékpapírok árfolyamnyeresége	6 826
vásárolt, eladott értékpapírok devizaárfolyam-nyeresége	
devizaváltás árfolyamnyeresége	
vásárolt, eladott értékpapírok árfolyam-vesztesége	-2 213
devizaváltás árfolyamvesztesége	
befektetésekből származó jövedelem	52 512
egyéb bevétel	
rendkívüli bevétel	
vásárolt értékpapírokkal kapcsolatos brókeri jutalék	
alapkezelési díj	-11 937
felügyeleti díj	-229
könyvvizsgálati díj	-305
bankköltség	-60
kezelési költségek	-12 531
letétkezelési díj	-919
KELER díj	-119
letétkezelő díjai	-1 038
egyéb díjak és adók	-474
nettó jövedelem	38 469
felosztott és újrabefektetett jövedelem	
tőkeszámla változásai	
nyitó darabszám	708 359
növekedés	207 066
csökkenés	-388 065
záró darabszám	527 360
befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	
nyitó értékelési különbözet	13 566
növekedés	435 654
csökkenés	-422 500
záró értékelési különbözet	26 720

VI. Az elmúlt három üzleti év adatai

	2014.12.31	2015.12.31	2016.12.31
nettó eszközérték forintban	940 977 894	1 074 230 272	843 544 245
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték forintban	1,4740	1,5165	1,5996

VII. Származtatott ügyletek leírása

Az Alap 2016.évben származtatott ügyletet nem kötött.

VIII. Az Allianz Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Allianz Alapkezelő Zrt. működésében 2016. évben lényeges változás nem történt.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az MNB tavalyi évi intézkedései mind a likviditás növelését, azok állampapírba terelését és ezáltal a hozamok leszorítását célozták. A Monetáris Tanács 2016 márciusában újra indította a kamatcsökkentési ciklust. Ennek során az 1,35%-os szintről 0,90%-ig csökkentette az alapkamatot 2016 májusáig. A kamatcsökkentésen kívül több nem konvencionális lépéssel is élt az év során:

- Változtatott a kamatfolyosón: jelenleg a folyosó alsó széleként szolgáló overnight jegybanki betéti kamat -0,05%, a folyosó felső szélét jelentő egynapos fedezett hitelkamat pedig 0,9%.
- Az egyhetes fedezett hitel kamata is csökkent és szintén 0,9%-os szinten áll.
- 2016. december 1-ei hatállyal, a kötelező tartalékrátát 2%-ról 1%-ra csökkentette.
- EURHUF swap tendereket tartott. Ennek során az MNB a piaci szinteknél lényegesen kedvezőbben juttatott euróval szemben forint likviditást a pénzpiacra, egy hónapos futamidőre.
- Októbertől életbe léptette a három hónapos betéti instrumentum hozzáféréseinek korlátozását. Szeptember végén 900 milliárd forintban határozta meg a decemberre elérendő limit keretösszegét.

Ezen intézkedések hatására mind a bankközi piacon, mind az állampapír-piacon lefelé irányuló nyomás mutatkozott a hozamszintekben; az effektív kamatszint szerepét már inkább a bankközi kamatok töltik be (leginkább a 3 és 6 hónapos). A 3 hónapos és a 6 hónapos BUBOR szintje már jóval az alapkamat alatt van, jelenleg 0,55 és 0,56%. A fentiek következtében 2016-ban nagymértékű hozamesésnek lehettünk tanúi a rövid kötvények és diszkontkincstárjegyek piacán. A 3 hónapos benchmark hozam az év elejei 0,94%-ról december végére 0,06%-ig csökkent. Az év végén az ÁKK igencsak visszafogta a kibocsátás mennyiségét, hogy lecsökkenjen a kincstári egységes számla egyenlege. Az utolsó héten azonban elkezdte felpörgetni a kibocsátásokat (ezek értéknája már januárra esett) ami a hozamok enyhe emelkedésével járt.

Tőkeáttétel alkalmazására vonatkozó információk

Az Alap 2016. évben a 2015 évhez hasonlóan tőkeáttételt nem alkalmazott. Az Alap 78/2014. Kormányrendelet, és a Kezelési Szabályzat szerinti nettó kockázati kitétsége nem haladhatja meg a nettó eszközérték 200 %-át.

Egyéb információk

Az Alap 2016. évben nem vett fel hitelt. Az Alap nem fizetett hozamot.

Az Alap 2016. évi eredménykimutatása

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
I	Pénzügyi műveletek bevételei	76 707		54 725
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai	6 507		2 213
III	Egyéb bevételek			
IV	Működési költségek	18 577		13 584
V	Egyéb ráfordítások	633		459
VI	Fizetendő, fizetendő hozamok			
VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	50 990		38 469