

1	1	1	1	-	5	6	9
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap

az alap megnevezése

2016

Éves beszámoló

Éves Zárómérleg

Időszak: 2016. január 1. - 2016. december 31.

Keltezés: Budapest, 2017. április 21.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

1	1	1	1	-	5	6	9
---	---	---	---	---	---	---	---

2016

Felügyeleti lajstromszám

Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési AlapÉves 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	396 466		310 309
I.	KÖVETELÉSEK			899
1.	Követelések			899
2.	Követelések értékvesztése (-)			
3.	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
4.	Forintkövetelések értékelési különbözete			
II.	ÉRTÉKPAPÍROK	390 877		284 002
1.	Értékpapírok	388 445		278 740
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	2 432		5 262
a)	kamatokból, osztalékokból	3 382		2 411
b)	egyéb	-950		2 851
III.	PÉNZESZKÖZÖK	5 589		25 408
1.	Pénzeszközök	5 589		25 408
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
C)	Aktív időbeli elhatárolások			
1.	Aktív időbeli elhatárolások			
2.	Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
D)	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	396 466		310 309

Keltezés: Budapest, 2017. április 21.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

1	1	1	1	-	5	6	9
---	---	---	---	---	---	---	---

2016

Felügyeleti lajstromszám

Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló MÉRLEGE

Források

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
E)	Saját tőke	394 581		309 817
I.	INDULÓ TŐKE	373 760		285 567
	1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	805 503		863 862
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	431 743		578 295
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)	20 821		24 250
	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-2 074		-8 230
	2. Értékelés különbség tartaléka	2 432		5 262
	3. Előző év(ek) eredménye	1 201		20 463
	4. Üzleti év eredménye	19 262		6 755
F)	Céltartalékok			
G)	Kötelezettségek	1 885		492
I.	HOSSZÚLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
II.	RÖVIDLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1 885		492
III.	KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
H)	Passzív időbeli elhatárolások			
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	396 466		310 309

Keltezés: Budapest, 2017. április 21.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

1	1	1	1	-	5	6	9
---	---	---	---	---	---	---	---

2016

Felügyeleti lajstromszám

Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési AlapÉves beszámoló **EREDMÉNYKIMUTATÁSA**

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
I	Pénzügyi műveletek bevételei	22 929		13 173
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai	741		4 075
III	Egyéb bevételek	7		
IV	Működési költségek	2 715		2 175
V	Egyéb ráfordítások	218		168
VI	Rendkívüli bevételek			
VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	19 262		6 755

Keltetés: Budapest, 2017. április 21.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

I. Általános jellegű kiegészítések

A Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: Alap) befektetési jegyeinek jegyzése az Allianz Alapkezelő Zrt 2/2014 (2014.03.07.) határozat alapján 200.000.000 Ft összegben történt.

Felügyelet engedély dátuma: 2014. május 21
Felügyelet engedély száma: H-KE-III-367/2014

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

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

A Számviteli Politika alapján az Alap üzleti éve 2016.01.01-2016.12.31-ig tartott.

A mérlegkészítés időpontja: 2017. január 31.

A Számviteli Politika rendelkezéseiben nem volt változás.

Az Alap befektetési eszközei napi gyakorisággal kerülnek ártértékelésre, 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 kivétel 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.

II. Tájékoztató jellegű kiegészítések

Az Alap kibocsátója az Allianz Alapkezelő Zrt., forgalmazója és letéltkezelője az FHB Bank Zrt.

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

A könyvvizsgáló adatai a következők:

név	regisztrációs szám	lakóhelye
Horváth János	003436	1132 Budapest, Váci út 34.

Az Alap részére a számviteli szolgáltatásokat a 2016. év tekintetében teljesítette

az Allianz Hungária Biztosító Zrt. által kirendelt személy:

név	regisztrációs szám	lakóhelye
Királyné Libor Anikó	120904	1193 Budapest, Csokonai u. 6. VI.em.21.

Az éves beszámoló aláírói:

név	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

Az Alap a befektetők pénzét 2016.12.31-én folyószámlán, magyar diszkont kincstárjegyben és magyar államkötvényekben tartotta az FHB Banknál.

a diszkontkincstárjegyek az alábbiak:

Név	Nyitó (eFt-ban)	Növekedés (eFt-ban)	Csökkenés (eFt-ban)	Záró (eFt-ban)
D160217	38 000		-38 000	0
D160608	110 890		-110 890	0
D170316		100 000	-23 000	77 000
D170913		70 000		70 000
Magyar Diszkont kincstárjegy	148 890	170 000	-171 890	147 000

(adatok eFt-ban)

Név	Pénz-nem	Nyitó (vételtár)	Növekedés (vételtár)	Csökkenés (vételtár)	Záró (vételtár)
D160217	HUF	37 927		-37 927	0
D160608	HUF	109 997		-109 997	0
D170316	HUF		99 269	-22 832	76 437
D170913	HUF		69 950		69 950
Magyar Diszkont kincstárjegy	HUF	147 924	169 219	-170 756	146 387

(adatok eFt-ban)

Név	Pénz-nem	Nyitó (értékelési különbözet kamatokból)	Növekedés (értékelési különbözet kamatokból)	Csökkenés (értékelési különbözet kamatokból)	Záró (értékelési különbözet kamatokból)
D160217	HUF	50		-50	0
D160608	HUF	449		-449	0
D170316	HUF		417		417
D170913	HUF		2		2
	HUF				0
	HUF				0
	HUF				0
Magyar Diszkont kincstárjegy	HUF	499	419	-499	419

(adatok eFt-ban)

Név	Pénz-nem	Nyitó (értékelési különbözet csendes tartalékból)	Növekedés (értékelési különbözet csendes tartalékból)	Csökkenés (értékelési különbözet csendes tartalékból)	Záró (értékelési különbözet csendes tartalékból)
D160217	HUF	-18	18		0
D160608	HUF	32		-32	0
D170316	HUF		137		137
D170913	HUF			-1	-1
	HUF				0
	HUF				0
	HUF				0
Magyar Diszkont kincstárjegy	HUF	14	155	-33	136

(adatok eFt-ban)

Név	Pénz-nem	Nyitó (értékelési különbözet piaci árváltozásból)	Növekedés (értékelési különbözet piaci árváltozásból)	Csökkenés (értékelési különbözet piaci árváltozásból)	Záró (értékelési különbözet piaci árváltozásból)
D150121	HUF	37 959		-37 977	0
D150401	HUF	110 478		-110 478	0
D150527	HUF	0	99 823	-22 832	76 991
D150722	HUF	0	69 952	-1	69 951
Magyar Diszkont kincstárjegy	HUF	148 437	169 793	-171 288	146 942

a kötvények adatai az alábbi (adatok eFt-ban)

Név	Utolsó kamattízesés napja	Lejárat	Nominális kamat	Névérték	Nettó vételár	Értékelési különbözet kamatokból	Értékelési különbözet piaci árváltozásból	Piaci érték 2016.12.31-én
2018/A	2015.12.20	2018.12.20	5,50%	14 300	15 948	24	-190	15 782
2018/C	2015.06.22	2018.06.22	2,50%	8 000	8 079	105	186	8 370
2019/A	2015.06.24	2018.06.24	6,50%	19 900	22 556	673	126	23 355
2020/A	2015.11.22	2020.11.22	7,50%	11 900	14 710	120	-4	14 826
2020/B	2015.09.24	2020.06.24	3,50%	15 500	16 106	282	628	17 016
2021/B	2016.10.27	2021.10.27	2,50%	10 000	10 232	45	147	10 424
2022/A	2015.06.24	2022.06.24	7,00%	10 300	11 912	375	1 123	13 410
2023/A	2015.11.24	2023.11.24	6,00%	11 950	14 354	73	405	14 832
2024/B	2015.06.26	2024.06.26	3,00%	2 290	2 242	35	102	2 379
2025/B	2015.06.24	2025.06.24	5,50%	7 140	8 397	205	148	8 750
2027/A	2016.10.27	2027.10.27	3,00%	5 000	4 858	27	73	4 958
2028/A	2016.10.22	2018.10.22	6,75%	2 200	2 958	28	-28	2 958
Összesen:				118 480	132 352	1 992	2 716	137 060

0

Az Alap a vagyonának nagyrésztét fix kamatozású Magyar Államkötvényben tartotta, mely befektetések 2016. december 31-i adatai az alábbiak:

A darabszám alakulása:

Megnevezés	Nyitó (db)	Növekedés (db)	Csökkenés(db)	Záró (db)
2016/D	7 500			7 500
2017/A	500	100	600	0
2017/B	289		289	0
2018/A	1 730		300	1 430
2018/B	1 100		1 100	0
2018/C	1 200		400	800
2019/A	2 490		500	1 990
2020/A	990	200		1 190
2020/B	2 000		450	1 550
2021/B	0	1 000		1 000
2022/A	1 030			1 030
2023/A	1 995		800	1 195
2024/B	229			229
2025/B	914		200	714
2027/A	0	500		500
2028/A	0	220		220
				0
				0
Összesen:	21 967	2 020	12 139	11 848

A beszerzési ár alakulása:

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (vételár)	Növekedés (vételár)	Csökkenés (vételár)	Záró (vételár)
2016/D	78 433		78 433	0
2017/A	5 677	1 095	6 772	0
2017/B	3 178		3 178	0
2018/A	19 294		3 346	15 948
2018/B	11 217		11 217	0
2018/C	12 119		4 040	8 079
2019/A	28 189		5 633	22 556
2020/A	12 260	2 450		14 710
2020/B	20 782		4 676	16 106
2021/B	0	10 232		10 232
2022/A	11 912			11 912
2023/A	24 451		10 097	14 354
2024/B	2 242			2 242
2025/B	10 767		2 370	8 397
2027/A	0	4 858		4 858
2028/A	0	2 958		2 958
Összesen:	240 521	21 593	129 762	132 352

Értékelési különbözet piaci árváltozásból

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (értékelési különbözet piaci árváltozásból)	Növekedés (értékelési különbözet piaci árváltozásból)	Csökkenés (értékelési különbözet piaci árváltozásból)	Záró (értékelési különbözet piaci árváltozásból)
2016/D	101		101	0
2017/A	34		34	0
2017/B	166		166	0
2018/A	29	-29	190	-190
2018/B	301		301	0
2018/C	157	186	157	186
2019/A	840	126	840	126
2020/A	100		104	-4
2020/B	363	265		628
2021/B	0	147		147
2022/A	374	749		1 123
2023/A	121	284		405
2024/B	35	67		102
2025/B	261		113	148
2027/A	0	73		73
2028/A	0		28	-28
Összesen:	2 882	1 868	2 034	2 716

Értékelési különbözet felhalmozott kamatból

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (Értékelési különbözet felhalmozott kamatból)	Növekedés (Értékelési különbözet felhalmozott kamatból)	Csökkenés (Értékelési különbözet felhalmozott kamatból)	Záró (Értékelési különbözet felhalmozott kamatból)
2016/D	-148	148		0
2017/A	-204	204		0
2017/B	-104	104		0
2018/A	-458	482		24
2018/B	252		252	0
2018/C	-5	110		105
2019/A	20	653		673
2020/A	-209	329		120
2020/B	4	278		282
2021/B	0	45		45
2022/A	752		377	375
2023/A	-815	888		73
2024/B	-12	47		35
2025/B	-37	242		205
2027/A	0	27		27
2028/A	0	28		28
	-964	3 585	629	1 992

Piaci érték változása

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (piaci érték)	Növekedés (piaci érték)	Csökkenés (piaci érték)	Záró (piaci érték)
2016/D	78 386	148	78 534	0
2017/A	5 507	1 299	6 806	0
2017/B	3 240	104	3 344	0
2018/A	18 865	453	3 536	15 782
2018/B	11 770	0	11 770	0
2018/C	12 271	296	4 197	8 370
2019/A	29 049	779	6 473	23 355
2020/A	12 151	2 779	104	14 826
2020/B	21 149	543	4 676	17 016
2021/B	0	10 424	0	10 424
2022/A	13 038	749	377	13 410
2023/A	23 757	1 172	10 097	14 832
2024/B	2 265	114	0	2 379
2025/B	10 991	242	2 483	8 750
2027/A	0	4 958	0	4 958
2028/A	0	2 986	28	2 958
	242 439	27 046	132 425	137 060

Az Alap az FHB Zrt-nél vezeti bankszámláját melynek adatai az alábbiak:

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2015.év	2016. év
Bankszámla	5 589	25 408

Aktív időbeli elhatárolás a 2016-es üzleti évben nem volt

Saját tőke alakulása:

adatok: ezer Ft-ban

	Induló tőke				Tőkeváltozás			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzés	200 000			200 000				
Vásárlás	605 503	58 359		663 862	16 212	4 288		20 500
Visszavásárlás	-431 743	0	146 552	-578 295	-18 286		10 444	-28 730
Értékelési különlet					2 432	86 731	83 901	5 262
Előző évek MSZE					1 201	19 262		20 463
Mérleg szerinti eredmény					19 262	6 755	19 262	6 755
Összesen	373 760	58 359	146 552	285 567	20 821	117 036	113 607	24 250

Saját tőke

	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzés	200 000	0		200 000
Vásárlás	621 715	62 647	0	684 362
Visszavásárlás	-450 029	0	156 996	-607 025
Értékelési különlet	2 432	86 731	83 901	5 262
Előző évek MSZE	1 201	19 262		20 463
Mérleg szerinti eredmény	19 262	6 755	19 262	6 755
Összesen	394 581	175 395	260 159	309 817

A mérleg E.II.1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete tartalmazza a kibocsátott és a visszavásárolt befektetési jegyek értékülönözete, amelynek a 2016. évi változása a fenti táblázat vásárlás és visszavásárlás sorainak és tőkeváltozás oszlop találkozásában található megbontva.

2016. évben a legutolsó forgalmazási nap 12.30-e volt. Az erre a napra vonatkozó értékelési adatai szerepelnek a VI. részben, ami alapján a saját tőke összege 308.806 eFt. Ez a következő tételekkel tér el a mérleg szerinti értéktől: adatok eFt-ban

	2015	2016
NEÉ saját tőke	394 738	308 806
napi folyószámla kamat	0	
december havi bankköltség	-5	-5
Utolsó napi forgalmazás miatti követelés	-153	
KELER őrzési díj	0	
FHB mint forgalmazóval szembeni kötelezettség	0	899
Értékpapírok 1 napi értékelési különbözete piaci árváltozásból	0	121
Értékpapírok 1 napi értékelési különbözete alapkezelésből	0	
elhatárolás alapkezelői díj miatt	1	-4
elhatárolás letétkezelői díj miatt	0	
elhatárolás könyvvizsgálói díj miatt	0	
napi elhatárolás Felügyelet felé fizetendő díj miatt	0	
Mérleg szerinti saját tőke	394 581	309 817

Az értékelési különbözete tartalmazza az értékpapírok értékelési különbözete tartalmazza, részletezését lásd fentebb.

Rövidlejáratú kötelezettségei a következő szállítók fele állt fenn (adatok eFt-ban):	2015	2016
FHB Bank, mint letétkezelő	98	77
FHB Bank, mint forgalmazó	1 301	0
Allianz Alapkezelő, mint vagyongazdálkodó	182	142
Felügyelet	24	19
Könyvvizsgálat	280	254
Összesen:	1 885	492

Ezen kötelezettségeinek az Alap 2016. január hónap folyamán eleget tett a könyvvizsgálói díj kivételével.

2. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

Az Alap a 2016. üzleti évet 6.755 e Ft nyereséggel zárta.

A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiakból tevődnek össze:

	2015	2016
Eladott állampapírok árfolyamnyeresége	5 314	1 586
Eladott állampapírok kivezetéskori kamata, kamattízítés	0	0
Év közben vásárolt állampapírok vételárban elismert kamata	17 213	11 548
FHB Banknál vezetett folyószámla kamata	402	39
Összesen:	22 929	13 173

A pénzügyi műveletek ráfordításaként jelentkező tétel 2016. évben az eladott állampapírok árfolyamvesztése 4.075 eFt.

A működési költségek megoszlása a következő (adatok eFt-ban):

	2015	2016
Alapkezelési költség	1 749	1 348
Letétkezelési költség	437	337
KELER díj	65	77
Felügyelet felügyeleti díj	109	84
Könyvvizsgálói díj	280	254
Bankköltség	75	60
Egyéb költségek	0	15
Összesen:	2 715	2 175

Egyéb ráfordításként az Alapot terhelő pénzügyi szervezetek külföldi került kimutatásra.

2016. év folyamán sem jelentős összegű illetve a megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hiba nem került feltárára.

Az Alap céltartalékok 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 az államkötvényeken kívül más értékpapírral nem rendelkezett, származtatott ügylete nem volt.

Kölcsönbeadott illetve kölcsönbe vett, óvadéki repóba adott illetve vett valamint másodlagos értékpapírja 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.

IV. Mutatók kalkulációja:

	2015	2016
Likviditás I.:		
	<u>Forgóeszközök</u>	
	Rövid lejáratú kötelezettségek	=
		21032,68%
		63070,93%
Forgóeszk. aránya:	<u>Forgóeszközök</u>	
	Összes eszköz	=
		100,00%
		100,00%
Eladósodottság:	<u>Idegen tőke (köt.-k)</u>	
	Összes forrás	=
		0,48%
		0,16%
Saját/jegyzett tőke aránya:	<u>Saját tőke</u>	
	Induló tőke	=
		105,57%
		108,49%
Vagyonarányos jövedelmezős	<u>Eredmény</u>	
	Saját tőke	=
		4,88%
		2,18%
Bevételearányos jövedelmezős	<u>Eredmény</u>	
	Bevételek	=
		83,98%
		51,28%

1	1	1	1	-	5	6	9
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

2016

V. Cash-flow kimutatás

A 215/2000. sz. kormányrendelet 4. sz. melléklete szerinti cash-flow kimutatás	2015	2016
I. A szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow)	-1 571	-4 635
1 Tárgyevi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) (+/-)	1 647	-4 832
2 Elszámolt amortizáció (+)		
3 Elszámolt értékvesztés, értékvesztés visszairása (+/-)		
4 Elszámolt értékelési különbözet (+/-)		
4a Elszámolt értékelési különbözet (+/-)		
5 Céltartalékképzés és felhasználás különbözete (+/-)		
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye (+/-)		
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye (+/-)	-4 573	2 489
8 Befektetett eszközök állományváltozása (+/-)		
9 Forgóeszközök állományváltozása (+/-)		-899
10 Rövidlejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)	1 355	-1 393
11 Hosszúlejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)		
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash-flow)	139 697	118 803
14 Ingatlanok beszerzése (-)		
15 Ingatlanok eladása (+)		
16 Befolyt bérleti díjak (+)		
17 Értékpapírok beszerzése (-)	-554 008	-190 812
18 Értékpapírok eladása, beváltása (+)	676 090	298 028
19 Kapott hozamok (+)	17 615	11 587
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változása (Finanszírozásai cash-flow)	-167 974	-94 349
20 Befektetési jegy kibocsátás (+)	212 592	62 647
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport (-)		
22 Befektetési jegy visszavásárlása (-)	-380 566	-156 996
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok (-)		
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele (+)		
25 Hitel, illetve kölcsön törlesztése (-)		
26 Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat (-)		
IV. Pénzeszközök változása	-29 848	19 819
A pénzeszközök tényleges változása	29 848	19 819
(A B/III. Pénzeszközök sorának változása)		

VI. Egvéb. befektetési alap specifikus kiegészítések

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

Portfólió jelentés értékpapíralapra	eFt
Alapadatok:	
Alap neve, lajstromszáma: Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap	1111-569
Alapkezelő neve: Allianz Alapkezelő Zrt.	
Letétkezelő neve: FHB Bank Zrt.	
NEÉ számítás típusa: T+2 napi	
Tárgynap (T): 2016. december 30.	
Saját tőke: 308 806	
Egy jegyre jutó NEÉ: 1,0845	
Darabszám: 284 738	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK				Összeg (eFt)	%
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			488	100,00%
	Alapkezelői díj miatt			138	28,28%
	Letétkezelői díj miatt			77	15,78%
	Könyvvizsgálói díj miatt			254	52,05%
	Felügyelet felé fizetendő díj miatt			19	3,89%
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt				
	Közvetíteli költség miatt				
	Reklám költség miatt				
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):				
	Kötelezettségek összesen:			488	100,00%
II. ESZKÖZÖK				Összeg (eFt)	%
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			24 913	8,05%
	FHB Bank			24 913	
II/2.	Egyéb követelés (összes):			500	0,16%
	FHB, mint forgalmazó			500	0,16%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0,00%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00%
	Allianz Bank	92 nap			0,00%
	Allianz Bank	92 nap			0,00%
	Allianz Bank	32 nap			0,00%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0,00%
II/4.	Értékpapírok (összes):	Megnev.	Devizanem/Névérték	283 881	91,78%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			283 881	91,78%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			136 940	44,28%
	2018/A	HUF	1 430	15 779	5,10%
	2018/C	HUF	800	8 371	2,71%
	2019/A	HUF	1 990	23 344	7,55%
	2020/A	HUF	1 190	14 813	4,79%
	2020/B	HUF	1 550	17 003	5,50%
	2021/B	HUF	1 000	10 411	3,37%
	2022/A	HUF	1 030	13 388	4,33%
	2023/A	HUF	1 195	14 818	4,79%
	2024/B	HUF	229	2 376	0,77%
	2025/B	HUF	7 140	8 731	2,82%
	2027/A	HUF	500	4 949	1,60%
	2028/A	HUF	220	2 957	0,96%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			146941	47,51%
	D170316	HUF	7700	76990	24,89%
	D170913	HUF	7000	69951	22,62%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
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.:				0,00%
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):				0,00%
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):				0,00%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				0,00%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				0,00%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				0,00%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				0,00%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				0,00%
II/4.6.	Kárptórási jegy (összes):				0,00%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0,00%
	FHB banki folyószámlakamat				0,00%
	Eszközök összesen:			309 294	100,00%

1	1	1	1	-	5	6	9
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2016

Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

Keltezés Budapest, 2017. április 21.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

Üzleti Jelentés

Alap neve: **Magyar Posta Rövid Kötvény I** (továbbiakban: Alap)
Felügyeleti lajstromszám: **1111-569**
Időszak: **2016**

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

A 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 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 folyósó alsó széleként szolgáló overnight jegybanki betéti kamat - 0,05%, a folyósó 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 értéknapja már januárra esett) ami a hozamok enyhe emelkedésével járt.

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.