

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

2017

Felügyeleti lajstromszám

Magyar Posta Rövid Kötvény 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	310 309		236 381
I.	KÖVETELÉSEK	899		
	1. Követelések	899		
	2. Követelések értékvesztése (-)			
	3. Külföldi pénzürtkre szóló követelések értékelési különbözete			
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
II.	ÉRTÉKPAPÍROK	284 002		226 027
	1. Értékpapírok	278 740		222 260
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	5 262		3 767
	a) kamatokból, osztalékokból	2 411		1 249
	b) egyéb	2 851		2 518
III.	PÉNZESZKÖZÖK	25 408		10 354
	1. Pénzeszközök	25 408		10 354
	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	310 309		236 381

Keltetés: Budapest, 2018. április 16.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

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

2017

Felügyeleti lajstromszám

Magyar Posta Rövid Kötvény 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	309 817		234 555
I.	INDULÓ TŐKE	285 567		213 025
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	863 862		910 634
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	578 295		697 609
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)	24 250		21 530
	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-8 230		-14 395
	2. Értékelés különbözet tartaléka	5 262		3 767
	3. Előző év(ek) eredménye	20 463		27 218
	4. Üzleti év eredménye	6 755		4 940
F)	Céltartalékok			
G)	Kötelezettségek	492		1 826
I.	HOSSZÚLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
II.	RÖVIDLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	492		1 826
III.	KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
H)	Passzív időbeli elhatárolások			
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	310 309		236 381

Keltezés: Budapest, 2018. április 16.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

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

2017

Felügyeleti lajstromszám

Magyar Posta Rövid Kötvény 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	13 173		8 135
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai	4 075		936
III	Egyéb bevételek			6
IV	Működési költségek	2 175		2 132
V	Egyéb ráfordítások	168		133
VI	Rendkívüli bevételek			
VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	6 755		4 940

Keltetés: Budapest, 2018. április 16.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

I. Általános jelleű 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 nyíltvégű. 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 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 tartalmával 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 devizárfolyam különbözet elszámolása értékelési különbözetként az értékelési tartalommal 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 jelleű kiegészítések

Az Alap kibocsátója az Allianz Alapkezelő Zrt., forgalmazója a Magyar Posta Befektetési Zrt.

Letétkezelő 2017. szeptember 27-ig az FHB Bank Zrt, 2017. szeptember 28-tól a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

Folyószámla 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
Horváth János	003436	1132 Budapest, Váci út 34.

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:		
Szőllősiné Bleszák Ágnes	168479	1181 Budapest, Havanna u.76. II.em. 24.

Az éves beszámoló aláírói:

	lakóhelye:
Fekete Attila	2083 Solymár, Kőlcsey 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 2017.12.31-én folyószámlán, magyar diszkont kincstárjegyen és magyar államkötvényekben tartotta a Takarékbanknál.

a diszkontkincstárjegyek az alábbiak:

Név	Nyitó (eFt-ban)	Növekedés (eFt-ban)	Csökkenés (eFt-ban)	Záró (eFt-ban)
D170316	77 000		-77 000	0
D170913	70 000		-70 000	0
D180221		30 000		30 000
D180228		76 000		76 000
D181121		10 000		10 000
Magyar Diszkont kincstárjegy	147 000	116 000	-147 000	116 000

(adatok eFt-ban)

Név	Péznem	Nyitó (vételár)	Növekedés (vételár)	Csökkenés (vételár)	Záró (vételár)
D170316	HUF	76 437		-76 437	0
D170913	HUF	69 950		-69 950	0
D180221	HUF		29 999		29 999
D180228	HUF		75 924		75 924
D181121	HUF		9 996		9 996
Magyar Diszkont kincstárjegy	HUF	146 387	115 919	-146 387	115 919

(adatok eFt-ban)

Név	Péznem	Nyitó (értékelési különbözet kamatokból)	Növekedés (értékelési különbözet kamatokból)	Csökkenés (értékelési különbözet kamatokból)	Záró (értékelési különbözet kamatokból)
D170316	HUF	417		-417	0
D170913	HUF	2		-2	0
D180221	HUF		0		0
D180228	HUF		62		62
D181121	HUF		1		1
	HUF				0
	HUF				0
Magyar Diszkont kincstárjegy	HUF	419	63	-419	63

(adatok eFt-ban)

Név	Péznem	Nyitó (értékelési különbözet csendes tartalékból)	Növekedés (értékelési különbözet csendes tartalékból)	Csökkenés (értékelési különbözet csendes tartalékból)	Záró (értékelési különbözet csendes tartalékból)
D170316	HUF	137		-137	0
D170913	HUF	-1	1		0
D180221	HUF		1		1
D180228	HUF		16		16
D181121	HUF		2		2
	HUF				0
	HUF				0
Magyar Diszkont kincstárjegy	HUF	136	20	-137	19

(adatok eFt-ban)

Név	Péznem	Nyitó (értékelési különbözet piaci árváltozásból)	Növekedés (értékelési különbözet piaci árváltozásból)	Csökkenés (értékelési különbözet piaci árváltozásból)	Záró (értékelési különbözet piaci árváltozásból)
D170316	HUF	76 991	0	-76 991	0
D170913	HUF	69 951	0	-69 951	0
D180221	HUF	0	30 000	0	30 000
D180228	HUF	0	76 002	0	76 002
D181121	HUF	0	9 999	0	9 999
Magyar Diszkont kincstárjegy	HUF	146 942	116 001	-146 942	116 001

Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

a kötvények adatai az alábbiak: (adatok eFt-ban)

Név	Utolsó kamatfizetés napja	Lejárat	Nominális kamat	Névérték	Nettó vételár	Értékelési különbözet kamatokból	Értékelési különbözet piaci árváltozásból	Piaci érték 2017.12.31-én
2018/A	2017.12.20	2018.12.20	5,50%	14 300	15 948	24	-892	15 080
2018/C	2017.06.22	2018.06.22	2,50%	15 000	15 258	197	-75	15 380
2020/A	2017.11.12	2020.11.12	7,50%	6 900	8 518	70	-259	8 329
2021/B	2017.10.27	2021.10.27	2,50%	6 000	6 143	27	225	6 395
2022/A	2017.06.24	2022.06.24	7,00%	10 300	11 912	375	1 105	13 392
2022/B	2017.10.26	2022.10.26	1,75%	6 670	6 831	21	43	6 895
2023/A	2017.11.24	2023.11.24	6,00%	11 950	14 354	72	808	15 234
2024/B	2017.06.26	2024.06.26	3,00%	2 290	2 242	35	269	2 546
2025/B	2017.06.24	2025.06.24	5,50%	10 140	12 345	290	481	13 116
2026/D	2017.12.22	2026.12.22	2,75%	2 000	2 029	2	103	2 134
2027/A	2017.10.27	2027.10.27	3,00%	3 000	2 915	16	348	3 279
2028/A	2017.10.22	2028.10.22	6,75%	2 000	2 683	26	202	2 911
2031/A	2017.10.22	2031.10.22	3,25%	5 000	5 163	31	141	5 335
Összesen:				95 550	106 341	1 186	2 499	110 026

Az Alap a vagyonának nagyrésztét fix kamatozású Magyar Államkötvényben tartotta, mely befektetések 2017. december 31-i adatai az alábbiak:

A darabszám alakulása:

Megnevezés	Nyitó (db)	Növekedés (db)	Csökkenés(db)	Záró (db)
2018/A	1 430	0	0	1 430
2018/C	800	1 500	800	1 500
2019/A	1 990		1 990	0
2020/A	1 190		500	690
2020/B	1 550		1 550	0
2021/B	1 000		400	600
2022/A	1 030	0	0	1 030
2022/B	0	667		667
2023/A	1 195	0	0	1 195
2024/B	229	0	0	229
2025/B	714	600	300	1 014
2026/D	0	200	0	200
2027/A	500	0	200	300
2028/A	220	130	150	200
2031/A	0	500	0	500
				0
				0
				0
				0
Összesen:	11 848	3 597	5 890	9 555

A beszerzési ár alakulása:

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (vételtár)	Növekedés (vételtár)	Csökkenés (vételtár)	Záró (vételtár)
2018/A	15 948			15 948
2018/C	8 079	15 393	8 214	15 258
2019/A	22 556		22 556	0
2020/A	14 710		6 192	8 518
2020/B	16 106	11 898	28 004	0
2021/B	10 232	155	4 243	6 144
2022/A	11 912			11 912
2022/B	0	7 728	897	6 831
2023/A	14 354			14 354
2024/B	2 242			2 242
2025/B	8 397	7 492	3 545	12 344
2026/D	0	2 029		2 029
2027/A	4 858	9	1 952	2 915
2028/A	2 958	3 819	4 094	2 683
2031/A	0	5 163		5 163
Összesen:	132 352	53 686	79 697	106 341

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)
2018/A	-190	190	892	-892
2018/C	186		261	-75
2019/A	126		126	0
2020/A	-4	4	259	-259
2020/B	628		628	0
2021/B	147	225	147	225
2022/A	1 123	1 105	1 123	1 105
2022/B	0	43		43
2023/A	405	808	405	808
2024/B	102	269	102	269
2025/B	148	481	148	481
2026/D	0	103	0	103
2027/A	73	348	73	348
2028/A	-28	230		202
2031/A	0	141		141
Összesen:	2 716	3 947	4 164	2 499

Értékelési különbözet felhamozott kamatból

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (Értékelési különbözet felhamozott kamatból)	Növekedés (Értékelési különbözet felhamozott kamatból)	Csökkenés (Értékelési különbözet felhamozott kamatból)	Záró (Értékelési különbözet felhamozott kamatból)
2018/A	24	24	24	24
2018/C	105	197	105	197
2019/A	673		673	0
2020/A	120	70	120	70
2020/B	282		282	0
2021/B	45	26	45	26
2022/A	375	375	375	375
2022/B	0	21		21
2023/A	73	72	73	72
2024/B	35	35	35	35
2025/B	205	291	205	291
2026/D	0	2	0	2
2027/A	27	16	27	16
2028/A	28	26	28	26
2031/A	0	31	0	31
Összesen:	1 992	1 186	1 992	1 186

Piaci érték változása

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (piaci érték)	Növekedés (piaci érték)	Csökkenés (piaci érték)	Záró (piaci érték)
2018/A	15 782	214	916	15 080
2018/C	8 370	15 590	8 580	15 380
2019/A	23 355	0	23 355	0
2020/A	14 826	74	6 571	8 329
2020/B	17 016	11 898	28 914	0
2021/B	10 424	406	4 435	6 395
2022/A	13 410	1 480	1 498	13 392
2022/B	0	7 792	897	6 895
2023/A	14 832	880	478	15 234
2024/B	2 379	304	137	2 546
2025/B	8 750	8 264	3 898	13 116
2026/D	0	2 134	0	2 134
2027/A	4 958	373	2 052	3 279
2028/A	2 958	4 075	4 122	2 911
2031/A	0	5 335	0	5 335
Összesen:	137 060	58 819	85 853	110 026

Magyar Posta Róvid Kótvény Befektetési Alap

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTÓ MELLÉKLETE**

Folyószámla vezető bank 2017. szeptember 27-ig az FHB Bank Zrt, 2017. szeptember 28-tól a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2016.év	2017. év
FHB Zrt.	25 408	0
Takarékbank	0	10 354

Aktív időbeli elhatárolás a 2017-es üzleti évben nem volt.

Saját tőke alakulása:

adatok: ezer Ft-ban

	Induló tőke				Tőkeváltozás			
	Nyitó	vövekedés	Csökkenés	Záró	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzés	200 000			200 000	20 500	4 136		24 636
Vásárlás	663 862	46 772		710 634				
Visszavásárlás	-578 295		119 314	-697 609	-28 730		10 301	-39 031
Értékelési különb					5 262		1 495	3 767
Előző évek MSZE					20 463	6 755		27 218
Mérleg szerinti eredmény					6 755	4 940	6 755	4 940
Összesen	285 567	46 772	119 314	213 025	24 250	15 831	18 551	21 530

Saját tőke

	Nyitó	vövekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzés	200 000	0		200 000
Vásárlás	684 362	50 908	0	735 270
Visszavásárlás	-607 025	0	129 615	-736 640
Értékelési különb	5 262	0	1 495	3 767
Előző évek MSZE	20 463	6 755		27 218
Mérleg szerinti eredmény	6 755	4 940	6 755	4 940
Összesen	309 817	62 603	137 865	234 555

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

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 234.508 eFt. Ez a következő tételekkel

tér el a mérleg szerinti értéktől:

adatok eFt-ban

2016

2017

NEÉ saját tőke	308 806	234 508
napi folyószámla kamat	0	0
december havi bankköltség	-5	-2
Utolsó napi forgalmazás miatti követelés	0	0
KELER őrzési díj	0	-3
FHB mint forgalmazóval szembeni kötelezettség	899	0
Értékpapírok 1 napi értékelési különbözete piaci árváltozásból	121	63
Értékpapírok 1 napi értékelési különbözete alapkezelésből	0	
elhatárolás alapkezelői díj miatt	-4	-8
elhatárolás letétkezelői díj miatt	0	-1
elhatárolás könyvvizsgálói díj miatt	0	-2
napi elhatárolás Felügyelet felé fizetendő díj miatt	0	0
Mérleg szerinti saját tőke	309 817	234 555

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

Róvidlejáratú kötelezettségei a következő szállítók fele állt fenn (adatok eFt-ban):

2016

2017

Takarékbank, mint letétkezelő	77	23
FHB Bank, mint forgalmazó	0	1 521
Allianz Alapkezelő, mint vagyongazdálkodó	142	140
Felügyelet	19	15
Könyvvizsgáló	254	127
Összesen:	492	1 826

Ezen kötelezettségeinek az Alap 2017. január hónap folyamán eleget tett a könyvvizsgálói díj kivételével.

2. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

Az Alap a 2017. üzleti évet 4.940 e Ft nyereséggel zárta.

A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiakból tevődnek össze:

	2016	2017
Eladott állampapírok árfolyamnyeresége	1 586	963
Eladott állampapírok kivezetéskori kamata, kamatfizetés	0	0
Év közben vásárolt állampapírok vételárban elismert kamata	11 548	7 172
FHB Banknál vezetett folyószámla kamata	39	0
Összesen:	13 173	8 135

A pénzügyi műveletek ráfordításaként jelentkező tétel 2017. évben az eladott állampapírok árfolyamvesztése 936 eFt.

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

	2016	2017
Alapkezelési költség	1 348	1 419
Letétkezelői költség	337	265
KELER díj	77	70
Felügyelet felügyeleti díj	84	66
Könyvvizsgálói díj	254	254
Bankköltség	60	45
Egyéb költségek	15	13
Összesen:	2 175	2 132

Egyéb ráfordításként az Alapot terhelő pénzügyi szervezetek kölönadója került kimutatásra.

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

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

Kölcsönbeadott illetve kölcsönbe vett, óvadéki repóba adott illetve vett valamint másodlagos értékpapíra 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 33%-át teszi ki.

IV. Mutatók kalkulációja:

		2016	2017	
Likviditás I.:	Forgóeszközök	=	63070,93%	12945,29%
	Róvid lejáratú kötelezettségek			
Forgóeszk. aránya:	Forgóeszközök	=	100,00%	100,00%
	Összes eszköz			
Eladósodottság:	Idegen tőke (köt.-k)	=	0,16%	0,77%
	Összes forrás			
Saját/jegyzett tőke aránya:	Saját tőke	=	108,49%	110,11%
	Induló tőke			
Vagyonarányos jövedelmezőség:	Eredmény	=	2,18%	2,11%
	Saját tőke			
Bevételarányos jövedelmezőség:	Eredmény	=	51,28%	60,68%
	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)	-4 635	-26
1 Tárgyevi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) (+/-)	-4 832	-2 232
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 (+/-)	2 489	-27
8 Befektetett eszközök állományváltozása (+/-)		
9 Forgóeszközök állományváltozása (+/-)	-899	899
10 Rövidlejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)	-1 393	1 334
11 Hosszulejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)		
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás (Befektetési cash-flow)	118 803	63 679
14 Ingatlanok beszerzése (-)		
15 Ingatlanok eladása (+)		
16 Befolyt bérleti díjak (+)		
17 Értékpapírok beszerzése (-)	-190 812	-273 518
18 Értékpapírok eladása, beváltása (+)	298 028	330 025
19 Kapott hozamok (+)	11 587	7 172
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változása (Finanszírozási cash-flow)	-94 349	-78 707
20 Befektetési jegy kibocsátás (+)	62 647	50 908
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport (-)		
22 Befektetési jegy visszavásárlása (-)	-156 996	-129 615
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	19 819	-15 054
A pénzeszközök tényleges változása	19 819	-15 054
(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:	Magyar Takarékszövetkezeti Bank zrt.	
NEÉ számítás típusa:	T+2 napi	
Tárgynap (T):	2017. december 29.	
Saját tőke:	234 508	
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,1008	
Darabszám:	213 025	

A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK				Összeg (eFt)	%
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			1 939	100,00%
	Alapkezelői díj miatt			132	6,81%
	Letétkezelői díj miatt			19	0,98%
	Könyvvizsgálói díj miatt			252	13,00%
	Felügyelet felé fizetendő díj miatt			15	0,77%
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt				
	Közzétételi költség miatt				
	Reklám költség miatt				
	Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			1521	78,44%
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):				
	Kötelezettségek összesen:			1 939	100,00%
II. ESZKÖZÖK				Összeg (eFt)	%
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			10 483	4,43%
	Takarékbank			10 483	
II/2.	Egyéb követelés (összes):				0,00%
	Takarékbank, mint forgalmazó				0,00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0,00%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00%
	Takarékbank	92 nap			0,00%
		0 nap			0,00%
		0 nap			0,00%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0,00%
II/4.	Értékpapírok (összes):	Megnev.	Devizanen Névérték	225 964	95,57%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			225 964	95,57%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			109 964	46,51%
	2018/A	HUF	1 430	15 078	6,38%
	2018/C	HUF	1 500	15 378	6,50%
	2020/A	HUF	690	8 327	3,52%
	2021/B	HUF	600	6 395	2,70%
	2022/A	HUF	1 030	13 385	5,66%
	2022/B	HUF	667	6 899	2,92%
	2023/A	HUF	1 195	15 208	6,43%
	2024/B	HUF	229	2 544	1,08%
	2025/B	HUF	1 014	13 097	5,54%
	2026/D	HUF	200	2 134	0,90%
	2027/A	HUF	300	3 275	1,39%
	2028/A	HUF	200	2 912	1,23%
	2031/A	HUF	500	5 332	2,26%
					0,00%
					0,00%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			116 000	49,06%
	D180221	HUF	3000	30000	12,69%
	D180228	HUF	7600	76001	32,14%
	D181121	HUF	1000	9999	4,23%
					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.	Kárpótlási jegy (összes):				0,00%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0,00%
	FHB banki folyószámlakamat				0,00%
	Eszközök összesen:			236 447	100,00%

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

Felügyeleti lajstromszám

2017

Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

Keltezés Budapest, 2018. április 16.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

Üzleti Jelentés

Alap neve: **Magyar Posta Rövid Kötvény I** (továbbiakban: Alap)
Felügyeleti lajstromszám: **1111-569**
Időszak: **2017**

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

A nemzetközi tényezők közül érdemes kiemelni, hogy a nagy jegybankok továbbra is laza monetáris politikát folytattak 2017-ben. A Fed már elkezdte a 2008 óta látott extrém alacsony kamatok normalizálását 2016 decemberében, de az év végi 1,25-1,50%-os célsáv még hosszabb kitekintésben igen alacsonynak számít. Emellett az év második felében elkezdődött a Fed mérlegének a leépítése is, ugyanakkor ez csak fokozatosan növekvő mértékű lesz, így 2017 év végén egy hosszabb grafikont szemlélve még szinte kimutathatatlan a változás. Az EKB 2017 folyamán csökkentette az eszközvásárlása ütemét, ugyanakkor 2018. szeptemberig meghosszabbításra is került a program.

Az MNB a még igen kedvezőnek mondható – bár már fordulat jeleit mutató – nemzetközi monetáris politikai környezetben számos további lazító intézkedést hozott az év folyamán. Az alapkamat 0,9%-on, változatlan maradt, azonban nem konvencionális eszközök sora biztosította az elvárt hatást:

- Tovább csökkent a jegybanknál elhelyezhető egynapos kamatláb (-0,15%-ra).
- Az év eleji 900 milliárd forint értékű 75 milliárdra szorították le az irányadó 3 hónapos jegybanki betétben a bankok által elhelyezhető állományt.
- Folyamatosan, 1500 milliárd forint fölé növelték az állományt a forint likviditást biztosító finomhangoló FX swap eszközben, miközben a futamidő is a hosszabb lejáratok felé tolódott ki.

A Monetáris Tanács novemberi ülésén további két eszközt jelentettek be, amelyek célja, hogy a laza monetáris politika a hozamgörbe hosszabb szegmensén is érvényesüljön:

- 2018. januártól a monetáris politikai célú kamatcsere-eszköz (MIRS) kéthetente – a fix kamatozású államkötvény-aukciókhoz igazítva – kerül meghirdetésre, melynek során a bankok fix kamatot fizetnek az MNB-nek változó kamatért cserébe. A korábbi hasonló tenderekhez képest lényeges eltérés, hogy az MNB az igénybevétel nem köti feltételekhez (a hitel- vagy állampapír-állomány bővítése), viszont lejárat előtt nem is zárhatók le.
- 2018. januártól a másodpiacon, majd 2018. februártól az elsődleges piacon (kibocsátásokon) az MNB jelzálogleveleket vásárol.

A fenti intézkedések jelentős hatást gyakoroltak az aukciós és a másodpiaci hozamokra is. Az éves DKJ-referenciahozam az év eleji 0,15%-os értékhez képest tovább ereszkedve 0,02%-os értéken állt év végén. A hosszabb hozamok terén még látványosabb volt a csökkenés, a 10 éves benchmark értéke a 2016. december végi 3,16%-os értékről 2,02%-ig csökkent.

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.