

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

Felügyeleti lajstromszám

Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap

az alap megnevezése

2018

Éves beszámoló

Éves Zárómérleg

Időszak: 2018. január 1. - 2018. december 31.

Keltezés: Budapest, 2019. április 8.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

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

2018

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	236 381		142 065
I.	KÖVETELÉSEK			
	1. Követelések			
	2. Követelések értékvesztése (-)			
	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
II.	ÉRTÉKPAPÍROK	226 027		133 505
	1. Értékpapírok	222 260		132 713
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	3 767		792
	a) kamatokból, osztalékokból	1 249		953
	b) egyéb	2 518		-161
III.	PÉNZESZKÖZÖK	10 354		8 560
	1. Pénzeszközök	10 354		8 560
	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
C)	Aktív időbeli elhatárolások			
	1. Aktív időbeli elhatárolások			
	2. Aktív időbeli ellhatárolások értékvesztése (-)			
D)	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	236 381		142 065

Keltetés: Budapest, 2019. április 8.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

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

Felügyeleti lajstromszám

2018

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	234 555		139 336
I.	INDULÓ TŐKE	213 025		128 204
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	910 634		921 503
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	697 609		793 299
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)	21 530		11 132
	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-14 395		-21 269
	2. Értékelés különbözet tartaléka	3 767		792
	3. Előző év(ek) eredménye	27 218		32 157
	4. Üzleti év eredménye	4 940		-548
F)	Céltartalékok			
G)	Kötelezettségek	1 826		2 729
I.	HOSSZÚLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
II.	RÖVIDLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1 826		2 729
III.	KÜLFÖLDI PENZERTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
H)	Passzív időbeli elhatárolások			
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	236 381		142 065

Keltezés: Budapest, 2019. április 8.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

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

Felügyeleti lajstromszám

2018

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	8 135		4 854
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai	936		3 512
III	Egyéb bevételek	6		
IV	Működési költségek	2 132		1 792
V	Egyéb ráfordítások	133		98
VI	Fizetendő, fizetendő hozamok			
VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	4 940		-548

Keltetés: Budapest, 2019. április 8.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

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

Felügyeleti lajstromszám

Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

2018

I. Általános jelleqű 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%	20,00%	10,00%
Magyar Állampapírok	80,00%	100,00%	90,00%
Vállalati kötvények, jelzáloglevelek, repo ügyletek	0,00%	20,00%	0,00%
Deviza	0,00%	20,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	10,00%	0,00%

A Számviteli Politika alapján az Alap üzleti éve 2018.01.01-2018.12.31-ig tartott.

A mérlegkészítés időpontja: 2019. 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 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.

Az értékpapír ügyletek feladása a TRIAS értékpapír nyilvántartó rendszer alapján történik a 2018. üzleti évtől.

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 jelleqű kiegészítések

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

letétkezelője a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

Folyószámla vezető bank 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 a 2018. év tekintetében

az Allianz Alapkezelő Zrt. munkavállalója teljesítette:

Név	regisztrációs szám	lakóhelye
Szőllősiné Bleszák Ágnes	168479	1181 Budapest, Havanna u.76. II.em. 24.

Az éves beszámoló aláírói:

Név	lakóhelye:
Fekete Attila	2083 Solymár, Kőlcsey Ferenc u. 16.
Pártl Zoltán	1118 Budapest, Ramocsa u.5.

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

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

2018

Felügyeleti lajstromszám

Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

III. Számszerű jellegű kiegészítések

1. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

Az Alap a befektetők pénzét 2018.12.31-én folyószámlán, magyar államkötvényekben, magyar diszkont kincstárjegyekben, jelzáloglevelekben és gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból tartotta a Takarékbanknál.

A diszkontkincstárjegyek az alábbiak:

Név	Nyitó (eFt-ban)	Növekedés (eFt-ban)	Csökkenés (eFt-ban)	Záró (eFt-ban)
D180221	30 000	0	-30 000	0
D180228	76 000	0	-76 000	0
D181121	10 000	25 000	-35 000	0
D190424	0	4 000	0	4 000
D190522	0	9 000	0	9 000
D190731	0	5 000	0	5 000
D190925	0	8 520	0	8 520
Magyar Diszkont kincstárjegy	116 000	51 520	-141 000	26 520

(adatok eFt-ban)

Név	Pénz-nem	Nyitó (vétélár)	Növekedés (vétélár)	Csökkenés (vétélár)	Záró (vétélár)
D180221	HUF	29 999	0	-29 999	0
D180228	HUF	75 924	0	-75 924	0
D181121	HUF	9 996	0	-9 996	0
D190424	HUF	0	3 997	0	3 997
D190522	HUF	0	8 998	0	8 998
D190731	HUF	0	4 975	0	4 975
D190925	HUF	0	8 485	0	8 485
Magyar Diszkont kincstárjegy	HUF	115 919	26 455	-115 919	26 455

(adatok eFt-ban)

Név	Pénz-nem	Nyitó (értékelési különbözet kamatokból)	Növekedés (értékelési különbözet kamatokból)	Csökkenés (értékelési különbözet kamatokból)	Záró (értékelési különbözet kamatokból)
D180221	HUF	0	0	0	0
D180228	HUF	62	0	-62	0
D181121	HUF	1	0	-1	0
D190424	HUF	0	1	0	1
D190522	HUF	0	1	0	1
D190731	HUF	0	9	0	9
D190925	HUF	0	9	0	9
Magyar Diszkont kincstárjegy	HUF	63	20	-63	20

(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)
D180221	HUF	1	0	-1	0
D180228	HUF	16	0	-16	0
D181121	HUF	2	0	-2	0
D190424	HUF	0	2	0	2
D190522	HUF	0	0	0	0
D190731	HUF	0	12	0	12
D190925	HUF	0	16	0	16
Magyar Diszkont kincstárjegy	HUF	19	30	-19	30

(adatok eFt-ban)

Név	Pénz-nem	Nyitó (piaci áron)	Növekedés (piaci áron)	Csökkenés (piaci áron)	Záró (piaci áron)
D180221	HUF	30 000	0	-30 000	0
D180228	HUF	76 002	0	-76 002	0
D181121	HUF	9 999	0	-9 999	0
D190424	HUF	0	4 000	0	4 000
D190522	HUF	0	8 999	0	8 999
D190731	HUF	0	4 996	0	4 996
D190925	HUF	0	8 510	0	8 510
Magyar Diszkont kincstárjegy	HUF	116 001	26 505	-116 001	26 505

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

2018

Felügyeleti lajstromszám

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 piaci árváltozásból	Értékelési különbözet kamatokból	Piaci érték 2018.12.31-én
2019/C	2018.10.30	2019.10.30	2,00%	3 000	3 048	-5	10	3 053
2020/A	2018.11.12	2020.11.12	7,50%	3 900	4 803	-403	39	4 439
2020/B	2018.10.27	2021.10.27	2,50%	5 000	5 216	0	91	5 307
2021/C	-	2021.04.21	0,60%	6 000	5 837	70	27	5 934
2022/A	2018.06.24	2022.06.24	7,00%	8 300	9 628	174	303	10 105
2023/A	2018.11.24	2023.11.24	6,00%	3 950	4 739	0	24	4 763
2024/B	2018.06.26	2024.06.26	3,00%	4 560	4 810	-71	71	4 810
2025/B	2018.06.24	2025.06.23	5,50%	7 640	9 169	-194	219	9 194
2026/D	2018.12.22	2026.12.22	2,75%	2 200	2 217	-49	1	2 169
2027/A	2018.10.27	2027.10.27	3,00%	5 750	5 610	140	31	5 781
2028/A	2018.10.22	2028.10.22	6,75%	1 800	2 253	104	23	2 380
2031/A	2018.10.22	2031.10.22	3,25%	1 200	1 126	33	7	1 166
MFB201906/1	2018.06.24	2019.06.24	1,00%	11 400	11 485	-45	59	11 499
MFB202006/2	2018.06.24	2020.06.24	3,50%	940	991	-13	17	995
EJBFN23/A	2018.11.24	2023.11.24	1,50%	170	160	3	0	163
FJ23NF01	-	2023.01.10	1,45%	260	250	5	3	258
FJ23NF02	2018.07.07	2023.07.07	1,60%	800	753	28	6	787
2019/D	2018.11.28	2019.08.28	0,13%	5 000	4 998	0	1	4 999
2021/A	2018.12.23	2021.06.23	0,13%	29 000	28 648	32	1	28 681
2023/B	2018.10.26	2023.07.26	0,16%	530	517	0	0	517
Összesen:				101 400	106 258	-191	933	107 000

Kötvények darabszám alakulása:

Megnevezés	Nyitó (db)	Növekedés (db)	Csökkenés(db)	Záró (db)
2018/A	1 430	0	1 430	0
2018/C	1 500	0	1 500	0
2019/C	0	300	0	300
2020/A	690	0	300	390
2020/B	0	1 000	500	500
2021/B	600	0	600	0
2021/C	0	900	300	600
2022/A	1 030	100	300	830
2022/B	667	0	667	0
2023/A	1 195	0	800	395
2024/B	229	727	500	456
2025/B	1 014	400	650	764
2026/D	200	20	0	220
2027/A	300	575	300	575
2028/A	200	230	250	180
2031/A	500	400	780	120
MFB201906/1	0	1 140	0	1 140
MFB202006/2	0	94	0	94
EJBFN23/A	0	17	0	17
FJ23NF01	0	466	440	26
FJ23NF02	0	80	0	80
2019/D	0	500	0	500
2021/A	0	2 900	0	2 900
2023/B	0	53	0	53
Összesen:	9 555	9 902	9 317	10 140

A beszerzési ár alakulása:

adatok: ezer Ft-ban

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

2018

Felügyeleti lajstromszám

Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

Megnevezés	Nyitó (vétélár)	Növekedés (vétélár)	Csökkenés (vétélár)	Záró (vétélár)
2018/A	15 948	0	15 948	0
2018/C	15 258	0	15 258	0
2019/C	0	3 048	0	3 048
2020/A	8 518	0	3 715	4 803
2020/B	0	10 564	5 348	5 216
2021/B	6 144	0	6 144	0
2021/C	0	8 802	2 964	5 838
2022/A	11 912	1 185	3 469	9 628
2022/B	6 831	0	6 831	0
2023/A	14 354	0	9 615	4 739
2024/B	2 242	7 785	5 218	4 809
2025/B	12 344	4 624	7 799	9 169
2026/D	2 029	188	0	2 217
2027/A	2 915	5 610	2 915	5 610
2028/A	2 683	2 888	3 318	2 253
2031/A	5 163	4 198	8 235	1 126
MFB201906/1	0	11 485	0	11 485
MFB202006/2	0	991	0	991
EJBFN23/A	0	160	0	160
FJ23NF01	0	4 474	4 224	250
FJ23NF02	0	753	0	753
2019/D	0	4 998	0	4 998
2021/A	0	28 648	0	28 648
2023/B	0	517	0	517
Összesen:	106 341	100 918	101 001	106 258

Kamatból származó értékelési különbözet

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (értékelési különbözet kamatból)	Növekedés (értékelési különbözet kamatból)	Csökkenés (értékelési különbözet kamatból)	Záró (értékelési különbözet kamatból)
2018/A	24	0	24	0
2018/C	197	0	197	0
2019/C	0	10	0	10
2020/A	70	39	70	39
2020/B	0	91	0	91
2021/B	26	0	26	0
2021/C	0	27	0	27
2022/A	375	303	375	303
2022/B	21	0	21	0
2023/A	72	24	72	24
2024/B	35	71	35	71
2025/B	291	219	291	219
2026/D	2	1	2	1
2027/A	16	31	16	31
2028/A	26	23	26	23
2031/A	31	7	31	7
MFB201906/1	0	59	0	59
MFB202006/2	0	17	0	17
EJBFN23/A	0	0	0	0
FJ23NF01	0	3	0	3
FJ23NF02	0	6	0	6
2019/D	0	1	0	1
2021/A	0	1	0	1
2023/B	0	0	0	0
Összesen:	1 186	839	1 155	933

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

Felügyeleti lajstromszám

Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

2018

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	-892	892	0	0
2018/C	-75	75	0	0
2019/C	0	0	5	-5
2020/A	-259	259	403	-403
2020/B	0	0	0	0
2021/B	225	0	225	0
2021/C	0	69	0	69
2022/A	1 105	174	1 105	174
2022/B	43	0	43	0
2023/A	808	0	808	0
2024/B	269	0	339	-70
2025/B	481	0	675	-194
2026/D	103	0	152	-49
2027/A	348	140	348	140
2028/A	202	104	202	104
2031/A	141	33	141	33
MFB201906/1	0	0	45	-45
MFB202006/2	0	0	13	-13
EJBFN23/A	0	3	0	3
FJ23NF01	0	5	0	5
FJ23NF02	0	28	0	28
2019/D	0	0	0	0
2021/A	0	32	0	32
2023/B	0	0	0	0
	2 499	1 814	4 504	-191

Piaci érték változása

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (piaci érték)	Növekedés (piaci érték)	Csökkenés (piaci érték)	Záró (piaci érték)
2018/A	15 080	892	15 972	0
2018/C	15 380	75	15 455	0
2019/C	0	3 058	5	3 053
2020/A	8 329	298	4 188	4 439
2020/B	0	10 655	5 348	5 307
2021/B	6 395	0	6 395	0
2021/C	0	8 898	2 964	5 934
2022/A	13 392	1 662	4 949	10 105
2022/B	6 895	0	6 895	0
2023/A	15 234	24	10 495	4 763
2024/B	2 546	7 856	5 592	4 810
2025/B	13 116	4 843	8 765	9 194
2026/D	2 134	189	154	2 169
2027/A	3 279	5 781	3 279	5 781
2028/A	2 911	3 015	3 546	2 380
2031/A	5 335	4 238	8 407	1 166
MFB201906/1	0	11 544	45	11 499
MFB202006/2	0	1 008	13	995
EJBFN23/A	0	163	0	163
FJ23NF01	0	4 482	4 224	258
FJ23NF02	0	787	0	787
2019/D	0	4 999	0	4 999
2021/A	0	28 681	0	28 681
2023/B	0	517	0	517
	110 026	103 665	106 691	107 000

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

Felügyeleti lajstromszám

2018

Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

Az Alap a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt-nél vezeteti bankszámláját, melynek egyenlege a következő képpen alakult:

(adatok eFT-ban)		
Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték
Takarékbank	10 354	8 560

Aktív időbeli elhatárolást nem képzett az Alap.

Saját tőke alakulása:

(adatok eFT-ban)	Induló tőke				Tőkeváltozás			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzés	200 000			200 000				0
Vásárlás	710 634	10 869		721 503	24 636	953	0	25 589
Visszavásárlás	-697 609		-95 690	-793 299	-39 031	0	-7 827	-46 858
Értékelési különbözet				0	3 767	0	-2 975	792
Előző évek eredménye				0	27 218	4 939		32 157
Üzleti év eredménye				0	4 940	-5 488		-548
Összesen	213 025	10 869	-95 690	128 204	21 530	404	-10 802	11 132

ok

ok

A mérleg E.II.1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete tartalmazza a kibocsátott és a visszavásárolt befektetési jegyek értékülönözete, amelynek a 2018. évi változása a fenti táblázat vásárlás és visszavásárlás sorainak és a tőkeváltozás növekedés/csökkenés oszlop találkozásában található megbontva.

Az előző évek eredményei sor jelenleg a 2010-től 2017. évig realizált eredményt tartalmazza.

(adatok eFT-ban)	Saját tőke			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzés	200 000	0	0	200 000
Vásárlás	735 270	11 822	0	747 092
Visszavásárlás	-736 640	0	-103 517	-840 157
Értékelési különbözet	3 767	0	-2 975	792
Előző évek eredménye	27 218	4 939	0	32 157
Üzleti év eredménye	4 940	-5 488	0	-548
Összesen	234 555	11 273	-106 492	139 336

2018. évben a legutolsó forgalmazási nap 2018. december 28. volt. Az erre a napra vonatkozó értékelés adatai szerepelnek a VI. részben, ami alapján a saját tőke összege 139 346 eFT. Ez a következő tételekkel tér el a mérleg szerinti értéktől:

	adatok eFT-ban	
	2017.12.31.	2018.12.31.
NEÉ saját tőke	234 508	139 346
Utolsó napi forgalmazás miatti követelés		
December havi bankköltség	-2	-1
KELER őrzési díj	-3	-2
Értékpapírok 3 napi értékelési különbözete kamatokból		-14
Értékpapírok 3 napi értékelési különbözete piaci árallozásból	63	
elhatárolás alapkezelői díj miatt	-8	5
elhatárolás letétkezelői díj miatt	-1	1
elhatárolás könyvvizsgálói díj miatt	-2	1
befektetési jegy értékesítéséből származó követelés		
elhatárolás Felügyelet felé fizetendő díj miatt		
egyéb eltérés kerekítésből		
Mérleg szerinti saját tőke	234 555	139 336

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

Rövidlejáratú kötelezettségei a következő szállítók fele állt fent (adatok eFT-ban):

	2017.12.31.	2018.12.31.
Forgalmazó	1 521	2 302
Letétkezelő	23	14
Allianz Alapkezelő, mint vagyongazdálkodó	140	85
Felügyelet	15	10
HKH Consulting Kft. mint könyvvizsgáló	127	318
Összesen:	1 826	2 729

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

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

Felügyeleti lajstromszám

Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

2018

2. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

Az Alap a 2018. gazdasági évet 548 e Ft veszteséggel zárta.

A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiakból tevődnek össze:

	2017.12.31.	2018.12.31.
Eladott állampapírok árfolyamnyeresége	963	776
Eladott állampapírok kivételkor kamata, kamatfizetés	0	4 912
Év közben vásárolt állampapírok vételárban elismert kamata és kapott kamat	7 172	-834
Takarékbanknál vezetett folyószámla kamata	0	
Összesen:	8 135	4 854

A pénzügyi műveletek ráfordításai a következő tételekből tevődtek össze:

	2017.12.31.	2018.12.31.
Eladott állampapírok árfolyamvesztése	936	3 512
Összesen:	936	3 512

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

	2017.12.31.	2018.12.31.
Alapkezelési költség	1 419	1 076
Letétkezelői költség	265	196
KELER díj	70	129
Felügyelet felügyeleti díj	66	49
Könyvvizsgálói díj	254	317
Bankköltség	45	20
Egyéb költségek	13	5
Összesen:	2 132	1 792

Egyéb ráfordásként 98 eFt került elszámolásra pénzügyi szervezetek különadó kötelezettsége miatt.

2018. év folyamán jelentős összegű 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 az államkötvényeken, jelzáloglevelekn és pénzügyi intézményeknél kívül más értékpapírral nem rendelkezett, származtatott ügylete nem volt.

Kölcsönbe adott 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.

IV. Mutatók kalkulációja:

		2017.12.31		2018.12.31	
Likviditás I.:	<u>Forgóeszközök</u>	236 381	=	142 065	=
	Rövid lejáratú köt.-k	1 826	=	2 729	=
					5 205,75%
Forgóeszközök aránya:	<u>Forgóeszközök</u>	236 381	=	142 065	=
	Összes eszköz	236 381	=	142 065	=
					100,00%
Eladósodottság:	<u>Idegen tőke (köt.-k)</u>	1 826	=	2 729	=
	Összes forrás	236 381	=	142 065	=
					1,92%
Saját/induló tőke aránya:	<u>Saját tőke</u>	234 555	=	139 336	=
	Induló tőke	213 025	=	128 204	=
					108,68%
Vagyonarányos jövedelmezőség:	<u>Eredmény</u>	4 940	=	-548	=
	Saját tőke	234 555	=	139 336	=
					-0,39%
Bevételek arányos jövedelmezőség:	<u>Eredmény</u>	4 940	=	-548	=
	Bevételek	8 141	=	4 854	=
					-11,29%

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

Felügyeleti lajstromszám

Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

2018

V. Cash-flow kimutatás

A 215/2000. sz. kormányrendelet 4. sz. melléklete szerinti cash-flow kimutatás	2017	2018
I. A szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow)	-26	-987
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) (+/-)	-2 232	-4 626
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 (+/-)	-27	2 736
8 Befektetett eszközök állományváltozása (+/-)		
9 Forgóeszközök állományváltozása (+/-)	899	
10 Rövidlejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)	1 334	903
11 Hosszúlejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)		
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás (Befektetési cash-flow)	63 679	90 888
14 Ingatlanok beszerzése (-)		
15 Ingatlanok eladása (+)		
16 Befolyt bérleti díjak (+)		
17 Értékpapírok beszerzése (-)	-273 518	-305 733
18 Értékpapírok eladása, beváltása (+)	330 025	392 543
19 Kapott hozamok (+)	7 172	4 078
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változása (Finanszírozási cash-flow)	-78 707	-91 695
20 Befektetési jegy kibocsátás (+)	50 908	11 822
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport (-)		
22 Befektetési jegy visszavásárlása (-)	-129 615	-103 517
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	-15 054	-1 794
A pénzeszközök tényleges változása	-15 054	-1 794
(A B/III. Pénzeszközök sorának változása)		

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

Felügyeleti lajstromszám

Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

2018

VI Egyéb 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+1 napi
 Tárgnap (T): 2018. december 28.
 Saját tőke: 139 346
 Egy jegyre jutó NEÉ: 1,0869
 Darabszám: 128 204

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK				Összeg (eFt)	%
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			2 734	100,00%
	Alapkezelői díj miatt			90	3,29%
	Letétkezelői díj miatt			13	0,48%
	Könyvvizsgálói díj miatt			319	11,67%
	Felügyelet felé fizetendő díj miatt			10	0,37%
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Közzétételi költség miatt			0	
	Reklám költség miatt			0	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
	Takarékbank, mint forgalmazó			0	
	Magyar Posta Befektetési Zrt., mint forgalmazó			2302	84,20%
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):				
	Kötelezettségek összesen:			2 734	100,00%
II. ESZKÖZÖK				Összeg (eFt)	%
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			8 561	6,03%
	Takarékbank			8 561	
II/2.	Egyéb követelés (összes):				0,00%
	Takarékbank				0,00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0,00%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00%
II/4.	Értékpapírok (összes):	Megnev.	Devizanem Névérték	133 519	93,97%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			119 817	84,33%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			93 312	65,68%
	2019/C	HUF	3 000	3 054	
	2020/A	HUF	3 900	4 442	
	2020/B	HUF	5 000	5 307	
	2021/C	HUF	6 000	5 934	
	2022/A	HUF	8 300	10 108	
	2023/A	HUF	3 950	4 765	
	2024/B	HUF	4 560	4 811	
	2025/B	HUF	7 640	9 196	
	2026/D	HUF	2 200	2 170	
	2027/A	HUF	5 750	5 781	
	2028/A	HUF	1 800	2 381	
	2031/A	HUF	1 200	1 166	
	2019/D	HUF	5 000	4 999	
	2021/A	HUF	29 000	28 681	
	2023/B	HUF	530	517	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			26 505	18,65%
	D190424	HUF	4 000	4 000	
	D190522	HUF	9 000	8 999	
	D190731	HUF	5 000	4 997	
	D190925	HUF	8 520	8 509	

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

Felügyeleti lajstromszám

2018

Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

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.:				12 495	8,79%
	MFB201906/1	HUF	11 400		11 500	
	MFB202006/2	HUF	940		995	
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):				1 207	0,85%
	EJBFN23/A	HUF	170		163	0,11%
	FJ23NF01	HUF	260		257	0,18%
	FJ23NF02	HUF	800		787	0,55%
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		HUF			
	Eszközök összesen:				142 080	100,00%

Keltezés: Budapest, 2019. április 16.

P.H.

az Alap kezelőjének vezetője

Üzleti Jelentés

Alap neve: **Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap** (továbbiakban: Alap)
Felügyeleti lajstromszám: **1111-569**
Időszak: **2018**

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 befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az USA reál GDP az előzetes adatok alapján 2,6%-os mértékben emelkedett 2018 folyamán, ami ugyan elmarad az előző negyedéves 3,4%-os évesített értékhez képest, de a várakozások többségét felülmúlta, és még mindig egy kézzel fogható növekedési adatnak számít. A munkaerőpiac az év során további enyhe erősödést mutatott, a decemberre vonatkozó munkanélküliségi ráta 3,9% lett. Az infláció alakulását az olajár nagyban befolyásolta: júliusig majdnem egészen 3%-os éves értékig emelkedett a mutató, de a decemberi érték már csak 1,9% volt.

Az alapvetően kedvező gazdasági adatok támogatták a Fed-et a monetáris politika fokozatos szigorításában. Egyrészt a kamatszinteket az év folyamán négyszer emelték, alkalmanként 25 bázispontos mértékben, másrészt tovább folyt a Fed által tartott értékpapír-állomány tervszerű leépítése, 2018. októbertől már havi 50 milliárd dollár mértékben. 2019 év eleje nagy fordulatot hozott a jegybanki kommunikációban, aminek következtében a további kamatemelések jórészt kiárazódtak, és történtek utalások a mérlegleépítés vártnál hamarabb történő visszafogására is. A 10 éves USA állampapír hozama az év eleji 2,5% alatti értékről novemberig 3,2% fölé emelkedett, majd az olajár esésével, a tőzsde megbicsaklásával év végéig kerekítve 2,7%-ra esett.

Az Eurózána gazdasági növekedése kevésbé impresszív, mint amit a tengerentúlon láthattunk: az éves adat 1,1% lett. Ennél még borúsabb a kép, ha például a gazdasági blokk motorjának tartott Németország 3. és 4. negyedéves növekedését nézzük, ami előző negyedévhez képest -0,2% illetve 0% lett. Így csak hajszál választotta el Európa legnagyobb gazdaságát a technikai recessziótól. A munkanélküliségi ráta az Eurózázána az év folyamán 7,9%-ig eszketett. Az infláció bár 2018-ban többször járt 2% felett, év végére – jórészt a meredeken csökkenő olajárak hatására – már csak 1,6% lett.

Az Európai Központi Bank nem nyúlt a kamatkondíciókhoz 2018 folyamán. Az eszközvásárlást ugyanakkor kivezették: szeptemberig még 30 milliárd euró, majd az utolsó negyedévben 15 milliárd euró volt havonta, és év végével a programot leállították. Az azóta is beérkező gyengébb gazdasági adatok után már 2019-re nem is vár az EKB kamatemelést. A német 10 éves hozam 2018 elején még 0,45% körül állt, de év végén már 0,25% alá került.

A magyar gazdaság kiváló teljesítményt nyújtott, a KSH 2018-ra 5,1%-os növekedést regisztrált. A munkanélküliségi ráta is tudott kissé csökkenni, a decemberi adat 3,6% lett. Az infláció jelentős ingadozást mutatott, az októberi éves adat 3,8% lett, a decemberi viszont ismét 2,7%-on állt. A Monetáris Tanács decemberi ülése foglalkozott a volatilisabb inflációs mutató kérdésével, és így az alapfolyamatokat megragadó indexek (köztük leginkább az adószárlat maginfláció) nagyobb hangsúlyt kapnak.

Az MNB a kamatokhoz az év folyamán nem nyúlt, azonban a monetáris politika egyéb eszközei módosultak. 2018. januárban indult két korábban bejelentett nem konvencionális eszköz, a monetáris politikai célú IRS ügyletek és a jelzáloglevél-vásárlási program. Szeptemberben születtek jelentős döntések a monetáris politikával kapcsolatban: a Jegybank közleményében kiemelte, hogy felkészült a monetáris kondíciók szigorítására, ami még (akkor) nem időszerű, de feltehető, hogy a következő 5-8 negyedévben a laza monetáris kondíciók már nem fenntarthatók. A MIRS és jelzáloglevél-vásárlási programok lezárásáról is ekkor született döntés, és év végével ezek az eszközök kivezetésre is kerültek. Egy másik, aktívan használt, hozamgörbe éven belüli részére ható nem konvencionális eszköz a forint likviditást nyújtó FX swap tender kapcsán kiderült, hogy a közeljövőben az állománya várhatóan nem lesz nulla, és az MNB minden eddigi lejáraton aktív maradhat. Az összérték az év elején emelkedett kissé, de a hátralévő időszakban gyakorlatilag változatlan maradt, év végén 2000 milliárd összeg körüli többletlikviditást nyújtott a bankrendszernek. Az eddigi irányadó 3 hónapos betéti eszköz – szintén a szeptemberi döntéssel – kivezetésre került. Ennek állománya már amúgy is jelképes összegre volt korlátozva, azaz jelentős hatása a pénzpiaci kondíciókra amúgy sem volt már. Az irányadó kamatláb ezután a banki kötelező tartalékokra fizetett kamattal, ami ugyanúgy 0,9%, mint a 3 hónapos betét kamata volt.

Az forint állampapírok kínálati oldalát az államháztartás pénzforgalmi egyenlege jelentősen befolyásolja. Az év nagy részében jelentős deficit láthattunk, mivel a kormányzat az elnyert EU-pályázatok kifizetését nagyrészt megelőlegezte, míg az EU ezen összegek csak töredékét utalta. A harmadik negyedév végére és év végén érkeztek jelentősebb utalások az Európai Uniótól. Az államkötvény-aukciók jellemzően jó kereslet mellett zajlottak, így a nagyobb pénzforgalmi hiány gond nélkül finanszírozható volt. Az ÁKK december végén szokás szerint visszafogta a kibocsátási aktivitást. A 3 hónapos DKJ hozama ismét 0% alá csökkent, sőt -0,15% aukciós átlaghozamot is láthattunk az év végi névkiáltási hairában.

Üzleti Jelentés

Alap neve: **Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap** (továbbiakban: Alap)
Felügyeleti lajstromszám: **1111-569**
Időszak: **2018**

Magyarországon a kibocsátott euró kötvények értékesítésében.

A márciusi jen és októberi euró kötvénykibocsátás után decemberben újabb panda kötvény (jūan) sorozattal lépett piacra Magyarország. Az ÁKK kibocsátási terve alapján ugyanakkor 2019-re már nem várhatunk devizás kötvényértékesítést, és ezzel az államadósság devizaaránya 20%-ról 17%-ra csökkenhet. A hangsúly így a lakossági papírok mellett a forint államkötvényeken lesz.

Az első három negyedévben a kedvezőtlen nemzetközi környezet (szigorító jegybankok, emelkedő fejlett piaci hozamok hatására nyomás alá kerülő fejlődő régió, Olaszországgal kapcsolatos félelmek), a magas pénzforgalmi hiány miatti kibocsátási nyomás és a felfelé kúszó infláció hatására a magyar hozamok emelkedő tendenciát mutattak, ami az év utolsó hónapjaiban fordult meg. A 10 éves benchmark hozam az október közepi évi maximális, már 4%-ot közelítő értékéről közel egy százalékpontot esett év végéig. A hozamgörbe így sokat laposodott az utolsó negyedévben. Az év eleji történelmi mélyponttól így is gyengébben fejeződött be 2018: januárban a 10 éves benchmark hozam rövid ideig 2% alatt is tartózkodott, míg az évet 3,01%-on zártuk.

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, 2019. április 8.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.