

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

Felügyeleti lajstromszám

Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap

az alap megnevezése

2019

Éves beszámoló

Éves Zárómérleg

Időszak: 2019. január 1. - 2019. december 31.

Keltezés: Budapest, 2020. április 28.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

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

2019

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	142 065		57 344
I.	KÖVETELÉSEK			263
	1. Követelések			263
	2. Követelések értékvesztése (-)			
	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
II.	ÉRTÉKPAPÍROK	133 505		55 902
	1. Értékpapírok	132 713		54 849
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	792		1 053
	a) kamatokból, osztalékokból	953		300
	b) egyéb	-161		753
III.	PÉNZESZKÖZÖK	8 560		1 179
	1. Pénzeszközök	8 560		1 179
	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	142 065		57 344

Keltetés: Budapest, 2020. április 28.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

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

2019

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	139 336		57 126
I.	INDULÓ TŐKE	128 204		51 161
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	921 503		980 476
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	793 299		929 315
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)	11 132		5 965
	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-21 269		-29 383
	2. Értékelés különbözet tartaléka	792		1 053
	3. Előző év(ek) eredménye	32 157		31 609
	4. Üzleti év eredménye	-548		2 686
F)	Céltartalékok			
G)	Kötelezettségek	2 729		218
I.	HOSSZÚJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
II.	RÖVIDLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	2 729		218
III.	KÜLFÖLDI PENZERTEKRE SZÓLO KÖTELEZETTSÉGEK			
	ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
H)	Passzív időbeli elhatárolások			
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	142 065		57 344

Keltezés: Budapest, 2020. április 28.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

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

2019

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	4 854		4 810
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 512		825
III	Egyéb bevételek			
IV	Működési költségek	1 792		1 248
V	Egyéb ráfordítások	98		51
VI	Fizetendő, fizetendő hozamok			
VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-548		2 686

Keltezés: Budapest, 2020. április 28.

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 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	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 2019.01.01-2019.12.31-ig tartott.

A mérlegkészítés időpontja: 2020. 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 kerül 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 2019. 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 jellegű kiegészítések

Az Alap kibocsátója az Allianz Alapkezelő Zrt., forgalmazója 2019.10.21-ig a Magyar Posta Befektetési Zrt., 2019-10-22-től pedig az MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt, letétkezelője az MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

Folyószámla vezető bank a Takarékbank Zrt.

A könyvvizsgálattal megbízott cég a Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3.em.11.).

A könyvvizsgáló adatai a következők:

név regisztrációs szám
Szovics Zsolt 005784

Az Alap részére a számviteli szolgáltatásokat a 2019. év tekintetében

az Allianz Alapkezelő Zrt. munkavállalója teljesítette:
 Név regisztrációs szám

Szöllősiné Bleszák Ágnes 168479

Az éves beszámoló aláírói:

Fekete Attila

Pártl Zoltán

lakóhelye:

2083 Solymár, Kölcsey Ferenc u. 16.

1118 Budapest, Ramocsa u.5.

III. Specifikus jellegű kiegészítések

1. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

Az Alap a befektetők pénzét 2019.12.31-én folyószámlán, magyar államkötvényekben, jelzáloglevelekben és gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban tartotta a Takarékbanknál.

A diszkontkincstárjegyek az alábbiak:

Név	Nyitó (eFt-ban)	Növekedés (eFt-ban)	Csökkenés (eFt-ban)	Záró (eFt-ban)
D190424	4 000	0	-4 000	0
D190522	9 000	0	-9 000	0
D190731	5 000	7 000	-12 000	0
D190925	8 520	0	-8 520	0
Magyar Diszkont kincstárjegy	26 520	7 000	-33 520	0

(adatok eFt-ban)

Név	Pénz-nem	Nyitó (vétélár)	Növekedés (vétélár)	Csökkenés (vétélár)	Záró (vétélár)
D190424	HUF	3 997	0	-3 997	0
D190522	HUF	8 998	0	-8 998	0
D190731	HUF	4 975	0	-4 975	0
D190925	HUF	8 485	0	-8 485	0
Magyar Diszkont kincstárjegy	HUF	26 455	0	-26 455	0

(adatok eFt-ban)

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

(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)
D190424	HUF	2	0	-2	0
D190522	HUF	0	0	0	0
D190731	HUF	12	0	-12	0
D190925	HUF	16	0	-16	0
Magyar Diszkont kincstárjegy	HUF	30	0	-30	0

(adatok eFt-ban)

Név	Pénz-nem	Nyitó (piaci áron)	Növekedés (piaci áron)	Csökkenés (piaci áron)	Záró (piaci áron)
D190424	HUF	4 000	0	-4 000	0
D190522	HUF	8 999	0	-8 999	0
D190731	HUF	4 996	0	-4 996	0
D190925	HUF	8 510	0	-8 510	0
Magyar Diszkont kincstárjegy	HUF	26 505	0	-26 505	0

Féligéveleti lajtromszám

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 2019.12.31-én
2023/A	2019.11.24	2023.11.24	6,00%	2 450	2 972	-2	15	2 985
2025/B	2019.06.24	2025.06.23	5,50%	5 440	6 537	177	155	6 869
2028/A	2019.10.22	2028.10.22	6,75%	4 200	5 757	148	54	5 959
2031/A	2019.10.22	2031.10.22	3,25%	1 400	1 560	-8	9	1 561
2038/A	2019.10.27	2038.10.27	3,00%	500	522	-6	3	519
EXIM 2022/1	2019.06.24	2022.06.24	1,30%	190	188	4	1	193
MFB202006/2	2019.06.24	2020.06.24	3,50%	940	991	-35	17	973
MFB202406/1	2019.06.26	2024.06.26	2,60%	560	566	28	13	607
2021/A	2019.12.23	2021.06.23	0,13%	14 700	14 510	206	1	14 717
2023/B	2019.10.26	2023.07.26	0,16%	15 050	14 855	187	6	15 048
EJBFN22/A	-	2022.06.24	1,50%	390	389	8	4	401
EJBFN23/A	2019.11.24	2023.11.24	1,50%	170	160	12	0	172
FJ23NF01	-	2023.01.10	1,45%	260	250	15	4	269
FJ28NF01	2019.10.22	2028.10.22	2,60%	240	218	19	1	238
FJ20NV04	2019.05.12	2020.05.12	0,31%	3 000	3 000	2	13	3 015
FJ22NV01	2019.10.05	2022.01.05	0,91%	1 500	1 514	-2	3	1 515
TJ24NV01	2019.10.24	2024.10.24	0,86%	860	860	0	1	861
Összesen:				51 850	54 849	753	300	55 902

Kötvények darabszám alakulása:

Megnevezés	Nyitó (db)	Növekedés (db)	Csökkenés(db)	Záró (db)
2019/C	300	0	300	0
2020/A	390	0	390	0
2020/B	500	0	500	0
2021/C	600	780	1 380	0
2022/A	830	400	1 230	0
2023/A	395	500	650	245
2024/B	456	0	456	0
2025/B	764	530	750	544
2026/D	220	78	298	0
2027/A	575	150	725	0
2028/A	180	780	540	420
2031/A	120	350	330	140
2038/A	0	172	122	50
EXIM 2022/1	0	19	0	19
MFB201906/1	1 140	0	1 140	0
MFB202006/2	94	0	0	94
MFB202406/1	0	56	0	56
2021/A	2 900	0	1 430	1 470
2023/B	53	1 652	200	1 505
EJBFN22/A	0	39	0	39
EJBFN23/A	17	0	0	17
FJ23NF01	26	0	0	26
FJ23NF02	80	0	80	0
FJ28NF01	0	24	0	24
FJ20NV04	0	300	0	300
FJ22NV01	0	150	0	150
TJ24NV01	0	86	0	86
2019/D	500	0	500	0
Összesen:	10 140	6 066	11 021	5 185

Felügyeleti lajstromszám

Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

A beszerzési ár alakulása:

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (vétélár)	Növekedés (vétélár)	Csökkenés (vétélár)	Záró (vétélár)
2019/C	3 048	0	3 048	0
2020/A	4 803	0	4 803	0
2020/B	5 216	0	5 216	0
2021/C	5 838	7 734	13 572	0
2022/A	9 628	4 734	14 362	0
2023/A	4 739	6 020	7 788	2 971
2024/B	4 809	0	4 809	0
2025/B	9 169	6 376	9 008	6 537
2026/D	2 217	779	2 996	0
2027/A	5 610	1 525	7 135	0
2028/A	2 253	10 540	7 036	5 757
2031/A	1 126	3 754	3 320	1 560
2038/A	0	1 633	1 111	522
EXIM 2022/1	0	188	0	188
MFB201906/1	11 485	0	11 485	0
MFB202006/2	991	0	0	991
MFB202406/1	0	566	0	566
2021/A	28 648	0	14 137	14 511
2023/B	517	16 296	1 958	14 855
EJBFN22/A	0	389	0	389
EJBFN23/A	160	0	0	160
FJ23NF01	250	0	0	250
FJ23NF02	753	0	753	0
FJ28NF01	0	218	0	218
FJ20NV04	0	3 000	0	3 000
FJ22NV01	0	1 514	0	1 514
TJ24NV01	0	860	0	860
2019/D	4 998	0	4 998	0
Összesen:	106 258	66 126	117 535	54 849

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)
2019/C	10	0	10	0
2020/A	39	0	39	0
2020/B	91	0	91	0
2021/C	27	0	27	0
2022/A	303	0	303	0
2023/A	24	15	24	15
2024/B	71	0	71	0
2025/B	219	155	219	155
2026/D	1	0	1	0
2027/A	31	0	31	0
2028/A	23	54	23	54
2031/A	7	9	7	9
2038/A	0	3	0	3
EXIM 2022/1	0	1	0	1
MFB201906/1	59	0	59	0
MFB202006/2	17	17	17	17
MFB202406/1	0	13	0	13
2021/A	1	1	1	1
2023/B	0	6	0	6
EJBFN22/A	0	4	0	4
EJBFN23/A	0	0	0	0
FJ23NF01	3	4	3	4
FJ23NF02	6	0	6	0
FJ28NF01	0	1	0	1
FJ20NV04	0	13	0	13
FJ22NV01	0	3	0	3
TJ24NV01	0	1	0	1
2019/D	1	0	1	0
Összesen:	933	237	905	300

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)
2019/C	-5	5	0	0
2020/A	-403	403	0	0
2020/B	0	0	0	0
2021/C	69	0	69	0
2022/A	174	0	174	0
2023/A	0	0	2	-2
2024/B	-70	70	0	0
2025/B	-194	371	0	177
2026/D	-49	49	0	0
2027/A	140	0	140	0
2028/A	104	148	104	148
2031/A	33	0	41	-8
2038/A	0	0	6	-6
EXIM 2022/1	0	4	0	4
MFB201906/1	-45	45	0	0
MFB202006/2	-13	13	35	-35
MFB202406/1	0	28	0	28
2021/A	32	206	32	206
2023/B	0	187	0	187
EJBFN22/A	0	8	0	8
EJBFN23/A	3	12	3	12
FJ23NF01	5	14	4	15
FJ23NF02	28	0	28	0
FJ28NF01	0	19	0	19
FJ20NV04	0	2	0	2
FJ22NV01	0	0	2	-2
TJ24NV01	0	0	0	0
2019/D	0	0	0	0
	-191	1 584	640	753

Felügyeleti lajstromszám

Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

Piaci érték változása

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (piaci érték)	Növekedés (piaci érték)	Csökkenés (piaci érték)	Záró (piaci érték)
2019/C	3 053	5	3 058	0
2020/A	4 439	403	4 842	0
2020/B	5 307	0	5 307	0
2021/C	5 934	7 734	13 668	0
2022/A	10 105	4 734	14 839	0
2023/A	4 763	6 035	7 814	2 984
2024/B	4 810	70	4 880	0
2025/B	9 194	6 902	9 227	6 869
2026/D	2 169	828	2 997	0
2027/A	5 781	1 525	7 306	0
2028/A	2 380	10 742	7 163	5 959
2031/A	1 166	3 763	3 368	1 561
2038/A	0	1 636	1 117	519
EXIM 2022/1	0	193	0	193
MFB201906/1	11 499	45	11 544	0
MFB202006/2	995	30	52	973
MFB202406/1	0	607	0	607
2021/A	28 681	207	14 170	14 718
2023/B	517	16 489	1 958	15 048
EJBFN22/A	0	401	0	401
EJBFN23/A	163	12	3	172
FJ23NF01	258	18	7	269
FJ23NF02	787	0	787	0
FJ28NF01	0	238	0	238
FJ20NV04	0	3 015	0	3 015
FJ22NV01	0	1 517	2	1 515
TJ24NV01	0	861	0	861
2019/D	4 999	0	4 999	0
Összesen	107 000	68 010	119 108	55 902

Az Alap 2019.04.30-ig Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt-nél, majd 2019.05.01-től a Takarékbank Zrt-nél vezetett bankszámláját, melynek egyenlege a következő képpen alakult:

(adatok eFt-ban)

Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték
Magyar Takarékszövetkezeti Bank	8 560	0
Takarékbank	0	1 179

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	721 503	58 973		780 476	25 589	5 990	0	31 579
Visszavásárlás	-793 299		-136 016	-929 315	-46 858	0	-14 104	-60 962
Értékelési különbözet				0	792	261		1 053
Előző évek eredménye				0	32 157		-548	31 609
Üzleti év eredménye				0	-548	3 234		2 686
Összesen	128 204	58 973	-136 016	51 161	11 132	9 485	-14 652	5 965

A mérleg E.II.1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözetét tartalmazza a kibocsátott és a visszavásárolt befektetési jegyek értékülönbözetét, amelynek a 2019. évi változása a fenti táblázat vásárlás és visszavásárlás sorainak és a tőkeváltozás növekedés/csökkenés oszlop találkozásáiban található megbontva.

Az előző évek eredményei sor jelenleg a 2010-től 2018. évig realizált eredményt tartalmazza.

(adatok eFt-ban)	Saját tőke			Záró
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	
Jegyzés	200 000	0	0	200 000
Vásárlás	747 092	64 963	0	812 055
Visszavásárlás	-840 157	0	-150 120	-990 277
Értékelési különbözet	792	261	0	1 053
Előző évek eredménye	32 157	0	-548	31 609
Üzleti év eredménye	-548	3 234	0	2 686
Összesen	139 336	68 458	-150 668	57 126

2019. évben a legutolsó forgalmazási nap 2019. december 31. volt. Az erre a napra vonatkozó értékelés adatai szerepelnek a VI. részben, ami alapján a saját tőke összege 57 153 eFt. Ez a következő tételekkel tér el a mérleg szerinti értéktől:

adatok eFt-ban

	2018.12.31.	2019.12.31.
NEÉ saját tőke	139 346	57 153
Utolsó napi forgalmazás miatti követelés		
December havi bankköltség	-1	-2
KELER őrzési díj	-2	-5
Értékpapírok 2 napi értékelési különbözete kamatokból	-14	-5
Értékpapírok 3 napi értékelési különbözete piaci áráltozásból		
elhatárolás alapkezelői díj miatt	5	0
elhatárolás letétkezelői díj miatt	1	-1
elhatárolás könyvvizsgálói díj miatt	1	-2
befektetési jegy értékesítéséből származó követelés		
elhatárolás Felügyelet felé fizetendő díj miatt		
Takarékbankkal szembeni követelés		-12
Mérleg szerinti saját tőke	139 336	57 126

Az értékelési különbözetek tartaléka az értékpapírok értékelési különbözetét tartalmazza, részletezését lásd fentebb.

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

	2018.12.31.	2019.12.31.
Forgalmazó	2 302	0
Letétkezelő	14	15
Allianz Alapkezelő, mint vagyongazdálkodó	85	8
Felügyelet	10	4
HKH Consulting Kft., mint könyvvizsgáló	318	0
Trusted Adviser Kft., mint könyvvizsgáló	0	191
Összesen:	2 729	218

Ezen kötelezettségeinek az Alap 2020. január hónapban eleget tett a könyvvizsgálói díj kivételével.

Rövidlejáratú követelés a következő partnerrel szemben állt fent (adatok eFt-ban):

	2018.12.31.	2019.12.31.
Takarékbank	0	263
Összesen:	0	263

Ezen követelés az Alapnál 2020. február hónapban megtérült.

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

Felügyeleti lajstromszám

Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

2019

2. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

Az Alap a 2019. gazdasági évet 2 686 e Ft nyereséggel zárta.

A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiakból tevődnek össze:

	2018.12.31.	2019.12.31.
Eladott állampapírok árfolyamnyeresége	776	2 405
Eladott állampapírok kivzetés kori kamata, kamattízetés	4 912	3 401
Év közben vásárolt állampapírok vételárban elismert kamata és kapott kamat	-834	-1 020
Egyéb bevétel	0	24
Osszesen:	4 854	4 810

A pénzügyi műveletek ráfordításai a következő tételekből tevődtek össze:

	2018.12.31.	2019.12.31.
Eladott állampapírok árfolyamvesztesége	3 512	825
Osszesen:	3 512	825

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

	2018.12.31.	2019.12.31.
Alapkezelési költség	1 076	495
Letétkezelői költség	196	103
KELER díj	129	141
Felügyelet felügyeleti díj	49	26
Könyvvizsgálói díj	317	380
Bankköltség	20	21
Egyéb költségek	5	81
Osszesen:	1 792	1 247

Egyéb ráfordásként 51 eFt került elszámolásra pénzügyi szervezetek különadó kötelezettsége miatt.

2019. év folyamán jelentős összegű 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, jelzálogleveleken és pénzügyi intézményeknél 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:

		2018.12.31			2019.12.31		
Likviditás I.:	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú köt.-k}}$	$\frac{142\,065}{2\,729}$	=	5 205,75%	$\frac{57\,344}{218}$	=	26 304,59%
Forgóeszközök aránya:	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Összes eszköz}}$	$\frac{142\,065}{142\,065}$	=	100,00%	$\frac{57\,344}{57\,344}$	=	100,00%
Eladósodottság:	$\frac{\text{Idegen tőke (köt.-k)}}{\text{Összes forrás}}$	$\frac{2\,729}{142\,065}$	=	1,92%	$\frac{218}{57\,344}$	=	0,38%
Saját/induló tőke aránya:	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Induló tőke}}$	$\frac{139\,336}{128\,204}$	=	108,68%	$\frac{57\,126}{51\,161}$	=	111,66%
Vagyonarányos jövedelmezőség:	$\frac{\text{Eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	$\frac{-548}{139\,336}$	=	-0,39%	$\frac{2\,686}{57\,126}$	=	4,70%
Bevételarányos jövedelmezőség:	$\frac{\text{Eredmény}}{\text{Bevételek}}$	$\frac{-548}{4\,854}$	=	-11,29%	$\frac{2\,686}{4\,810}$	=	55,84%

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

Felügyeleti lajstromszám

Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

2019

V. Cash-flow kimutatás

A 215/2000. sz. kormányrendelet 4. sz. melléklete szerinti cash-flow kimutatás	2018	2019
I. A szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow)	-987	-4 049
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) (+/-)	-4 626	305
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 (+/-)	2 736	-1 580
8 Befektetett eszközök állományváltozása (+/-)		
9 Forgóeszközök állományváltozása (+/-)		-263
10 Rövidlejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)	903	-2 511
11 Hosszúlejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)		
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash-flow)	90 888	81 825
14 Ingatlanok beszerzése (-)		
15 Ingatlanok eladása (+)		
16 Befolyt bérleti díjak (+)		
17 Értékpapírok beszerzése (-)	-305 733	-87 679
18 Értékpapírok eladása, beváltása (+)	392 543	167 122
19 Kapott hozamok (+)	4 078	2 382
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változása (Finanszírozási cash-flow)	-91 695	-85 157
20 Befektetési jegy kibocsátás (+)	11 822	64 963
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport (-)		
22 Befektetési jegy visszavásárlása (-)	-103 517	-150 120
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	-1 794	-7 381
A pénzeszközök tényleges változása	-1 794	-7 381
(A B/III. Pénzeszközök sorának változása)		

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

2019

Felügyeleti lajstromszám

Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

VI Egyéb. befektetési alap specifikus kiegészítések**A 215/2000. sz. kormányrendelet 3. számú melléklete szerinti portfóliójelentés****Portfólió jelentés értékpapíralapra**

eFt

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	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	
Tárgynap (T):	2019. december 31.	
Saját tőke:	57 153	
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,1171	
Darabszám:	51 160	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK				Összeg (eFt)	%	
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő			
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			210	100,00%	
	Alapkezelői díj miatt			8	3,81%	
	Letétkezelői díj miatt			5	2,38%	
	Könyvvizsgálói díj miatt			193	91,90%	
	Felügyelet felé fizetendő díj miatt			4	1,90%	
	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			0		
I/3.	Céltartalékok (összes):					
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):					
	Kötelezettségek összesen:			210	100,00%	
II. ESZKÖZÖK				Összeg (eFt)	%	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			1 180	2,06%	
		Takarékbank		1 180		
II/2.	Egyéb követelés (összes):			276	0,48%	
		Takarékbank		264	0,46%	
		Takarékbank		12		
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	55 907	97,46%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				47 661	83,09%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				47 661	83,09%
		2023/A	HUF	2 450	2 985	
		2025/B	HUF	5 440	6 871	
		2028/A	HUF	4 200	5 961	
		2031/A	HUF	1 400	1 561	
		2038/A	HUF	500	518	
		2021/A	HUF	14 700	14 717	
		2023/B	HUF	15 050	15 048	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				0	0,00%
		HUF				
		HUF				
		HUF				
		HUF				

Az egyéb követelések könyvekben nyilvántartott és nettó eszközérték szerinti összege közötti eltérés oka az Alap által elismert 12 261 Ft elismert bankköltség.

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.:			1 774		3,09%
		EXIM 2022/1	HUF	190	194	
		MFB202006/2	HUF	940	972	
		MFB202406/1	HUF	560	608	
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):			6 472		11,28%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			6 472		11,28%
		EJBFN22/A	HUF	390	401	0,70%
		EJBFN23/A	HUF	170	172	0,30%
		FJ23NF01	HUF	260	268	0,47%
		FJ28NF01	HUF	240	238	0,41%
		FJ20NV04	HUF	3 000	3 015	5,26%
		FJ22NV01	HUF	1 500	1 516	2,64%
		TJ24NV01	HUF	860	862	1,50%
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:			57 363		100,00%

Keltetés: Budapest, 2020. április 28.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

Üzleti Jelentés

Alap neve: **Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap** (továbbiakban: Alap)
Felügyeleti lajstromszám: **1111-569**
Időszak: **2019**

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

A Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap (Beolvadó Alap) egyesült az Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alappal (Átvevő Alap) 2020.02.28-i hatállyal, mely egyesülést a Magyar Nemzeti Bank 2020. január 20. napján keltezett H-KE-III-21/2020. számú határozatával engedélyezett.

Az Egyesülésről szóló részletes tájékoztató megtalálható az alábbi linkeken az „Egyéb jelentések” cím alatt:

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 harmadik negyedéves évesített gazdasági növekedése az előző negyedév hasonló értéke után ismét 2,1% lett. A kiskereskedelem is inkább bővülést mutat, az ipari termelési adatok valamivel gyengébbek voltak. A munkanélküliségi ráta tovább javult, szeptemberre 3,5%-ra ért, amihez hasonló adatért az 1960-as évek végéig kell visszanyúlni. Az órabérek növekedési üteme a feszes munkaerőpiac ellenére továbbra sem szállt el. 2019-ben inkább enyhe emelkedést láthatunk bele az inflációs adatokba, inflációs nyomásról azonban nem beszélhetünk (november 2,1%).

Az elmúlt évek szigorítása után az év első felében egyre nyilvánvalóbbá vált, hogy a kereskedelmi feszültségek és a lassuló globális gazdaság hatására lazítás jöhet. A júliusi 25bp-os kamatvágás után még két újabb hasonló lépés jött, ezzel 1,5-1,75% lett a Fed megcélzott rövid kamatszintje. A mérlegcsökkenés következtében üteme májustól lassult, majd augusztus végével befejeződött. Októberben a Fed döntött arról, hogy rendszeresen kincstárjegyet vásárol. Ezzel a Fed-mérleg ismét növekedésnek indult, ugyanakkor ez minőségében nem azonos a korábbi mennyiségi lazításokkal (QE), mert a mostani lépés a bankközi likviditás fenntartására, valamint a rövid piaci kamatlábak célszám tartására szolgál, nem pedig a hosszú hozamok befolyásolására.

Év elején még a kereskedelmi tárgyalásokról biztató kormányzati nyilatkozatokat olvastunk, májusban ugyanakkor az amerikai fél állítása szerint Kína több, korábban már egyeztetett pontból kihátrált. Az USA-elnök gyakorlatilag minden kínai importra bevezetett adót, majd emelt bizonyos vámtételeken. Összel a Huawei után újabb technológiai cégek kerülnek feketelistára, majd Trump elnök elég határozottan nyilatkozta, hogy neki nem sürgős a megállapodás. Így félő volt, hogy december közepétől a kínai termékek maradék részére is életbe léptesse a pótvámot az USA. Végül év végére körvonalazódott egy első körös megállapodás, amely aláírása 2020 elején várható.

A kereskedelmi háborús félelmek, valamint a Fed fokozatos elmozdulása a szigorítástól a lazítás felé a kötvénypiaci hozamok csökkenésének irányába hatottak. A 10 éves USA államkötvény hozama a harmadik negyedévben már 1,5% alá is benézett. Az év végéig egy enyhe hozamemelkedést láttunk, de így is egy jelentős, 100 bázispontot közelítő volt az éves lefelé mozdulás erre a futamidőre.

Az Eurózána éves GDP bővülése már egy jó pár negyedéve kicsivel 1% feletti. Az ipari termelés enyhén csökkent, a kiskereskedelem ugyanakkor kismértékű bővülést tudott felmutatni. A munkanélküliségi ráta lassú mérséklődése az első negyedév után inkább stagnált (november: 7,5%). Az infláció 2018-ban még 2% felett is járt, aztán egy jelentős csökkenésnek lehettünk tanúi: 2019. októberre 0,7%-ra olvadt az áremelkedés. A decemberi előzetes adat ugyanakkor már 1,3%.

2019-ben a márciusi EKB kamatdöntő ülés hozott először jelentősebb változásokat, de a monetáris kondíciókat itt még érdemben nem változtatták. Az EKB végül szeptemberben jelentett be egy jelentős lazítási „csomagot”. A betéti kamatlábat 10 bázisponttal, -0,5%-ra csökkentették, és a kamatok jövőbeli alakulására vonatkozó előrejelzés (forward guidance) is átalakult; konkrét dátumot nem tartalmaz már: addig lesznek a jelenlegi vagy alacsonyabb szinteken az EKB kamatszintek, amíg az inflációs kilátások nem közelítenek láthatóan az EKB inflációs céljához. Novembertől az eszközvásárlási program is újraindult, havi 20 milliárd euró értékben.

A gazdaság lassulása, a mérséklődő infláció, a Fed kamatvágásai és persze az EKB lazítás mind erősítették az európai állampapírpiacon. A német állampapírok esetében a 10 éves lejárat így 2016 után 2019 márciusában ismét negatívba fordult, majd augusztus végén -0,7% körüli szintig esett. Év végéig a hozamok ismét emelkedtek, a 10 éves hozam -0,2% körül zárt.

A magyar gazdaság 2019. harmadik negyedéves GDP adata kiemelkedő: évi 5%-os reálnövekedés mutatott. Előremutatón sem rosszak a kilátások, a kiskereskedelem és az ipar is dinamikusan bővül. A munkaerőpiacon is további lassú javulást figyelhetünk meg. A bérnövekedés a feszes munkaerőpiac továbbra is 10% feletti. Az infláció az év első három negyedévében inkább a toleranciasáv felső értékéhez közelített, a szeptemberi adat ugyan 2,8% lett, de az inflációs alapfolyamatokat jelző mutatók akkor sem mutattak az áremelkedés tartós mérséklődésének irányába. Novemberre az infláció már ismét 3% fölé gyorsult (3,4%), a maginfláció 4%, az adószűrt maginfláció 3,6% lett.

Az MNB márciusban döntött a betéti kamatláb 10 bázispontos emeléséről. Az év hátralévő részében a kamatkondíciók nem változtak. A kiszorítandó likviditás márciusban és júniusban is csökkentésre került. Ugyanakkor szeptemberben a nagy jegybankok intézkedései és az ismét mérséklődő hazai infláció lehetővé tették, hogy a kiszorított likviditás megcélzott állománya ismét növekedjen.

Üzleti Jelentés

Alap neve: **Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap** (továbbiakban: Alap)
Felügyeleti lajstromszám: **1111-569**
Időszak: **2019**

Az infláció szempontjából továbbra is kettősséget figyelhetünk meg: a belső folyamatok inkább emelik, a külsők csökkentik a hazai pénzromlás ütemét. Ennek egyensúlya a jelenlegi jegybanki kommunikációnak az egyik lényeges pontja. A Monetáris Tanács döntéshozói szerint az utóbbi hónapokban a globális lassulási félelmek mérséklődnek. Ez az alacsony importált inflációt emelheti, miközben a hazai folyamatok továbbra is az áremelkedés ütemének fokozódása irányába hatnak.

Az államkötvény-aukciók jellemzően jó kereslet mellett zajlottak egész évben. Az ÁKK év elején általában növeli a kibocsátási aktivitást, 2019-ben azonban a kedvező költségvetési folyamatok miatt ez nem volt észrevehető, év vége felé haladva pedig további volumencsökkenést figyelhetünk meg. A 3 hónapos DKJ hozama így ismét 0% alá esett, de az év utolsó aukcióján az éves DKJ is -0,02% átlaghozammal ment el. Az éven túli hozamok a negyedik negyedévben jellemzően emelkedtek kissé, ugyanakkor az év egészét nézve 100-150 bp-os hozamesésnek lehetünk tanúi.

Előremutatón azt látjuk, hogy az egyik kormányzati cél az államadósság/GDP mutató további csökkentése. Ez enyhíti a nettó finanszírozási igényt 2019-hez képest, tehát a lejáró állampapírokon felül kevesebb kibocsátás is elegendő a költségvetési cél tartásához. Ha az adósság szerkezetét nézzük, továbbra is prioritás a devizaarány mérséklése, de ezt bőven ellensúlyozza a lakossági állomány növelése. Ezek alapján összességében megállapíthatjuk, hogy a magyar intézményi állampapír-piacon tovább redukálódik a kínálati oldal, ami önmagában a hozamok csökkenése irányába hat. Mivel a lakossági papírok futamideje még mindig viszonylag rövid, devizában (ahol hosszú lejárat lenne elérhető) pedig csak minimális kibocsátás várható, így nem véletlen, hogy az ÁKK az intézményi kibocsátások futamidejének kitolására törekszik. Ez már látszott 2019 második felében, 2020-ra ugyanakkor már „hivatalosan” is gyakoribbá válnak a 10 évnél hosszabb aukciók. Emellett az eddigi leghosszabb, 15 éves benchmark után bevezetik a 20 éves lejáratot is.

Októbertől 20%-ról 25%-ra emelkedett az MNB által elvárt JMM arányszám, ami azt mutatja meg, hogy a jelzáloghitelek mekkora hányadát kell, hogy finanszírozzák a bankok jelzáloglevéllel. Ez a piac növekedése felé hat.

Az MNB vállalati kötvényprogramja (NKP) 2019 nyarán indult el. Ennek keretében hasonlóan a korábbi jelzáloglevél-vásárlási programhoz az MNB a kibocsátáskor a mennyiség felét, a másodpiaccal együtt pedig a teljes állomány 70%-át veheti meg. Az NKP felélvezhető a jelenleg még meglehetősen fejletlen magyar vállalati kötvénypiacot, mert mind a kibocsátók, mind a potenciális befektetők figyelmét felhívja erre a finanszírozási formára. A program a jelentős érdeklődés miatt decemberben kibővítésre került. Ennek során az MNB az általa vásárolható állomány felső határát 450 milliárd forintra emelte.

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, 2020. április 28.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.