

# Éves jelentés

Magyar Posta Rövid Kötvény Alap  
2015

A jelen éves jelentést az Allianz Alapkezelő Zrt., mint az Magyar Posta Rövid Kötvény Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2014. évi XVI. törvény előírásai szerint- az Alap 2015. évi működésének bemutatása céljából készítette. Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap tájékoztatójában és kezelési szabályzatában található meg. A hivatkozott tájékoztató és kezelési szabályzat az Allianz Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazójánál, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, a forgalmazó honlapján a [www.postamegtakaritas.hu](http://www.postamegtakaritas.hu) weboldalon, valamint az Alapkezelő honlapján a [www.allianzalapkezelelo.hu](http://www.allianzalapkezelelo.hu) weboldalon tekinthető meg.

Budapest, 2016. március 28.

Allianz Alapkezelő Zrt.

## Független könyvvizsgálói jelentés

Az Allianz Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. évi éves jelentés I., IV., V., VI. pontjaiban található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát.

### *A vezetés felelőssége az éves jelentésért*

Az Allianz Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelőségünk ennek az éves jelentésnek, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentés mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves jelentésben szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentés akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentés gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének az értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

*Vélemény*

Véleményünk szerint az Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap 2015. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentése minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban készült. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek a leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

*Egyéb kérdések*

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli adatokra vonatkozott.

Budapest, 2016. március 28.

  
**HKH**  
Consulting Kft.  
1132 Budapest, Váci út 34.  
nyilvántartási szám: 00181

  
**Horváth János**  
ügyvezető  
kamara tag könyvvizsgáló  
igazolvány száma: 003436

## Általános információk

### Az Alap adatai

neve:	Magyar Posta Rövid Kötvény Alap
ISIN kódja:	HU0000713706
Felügyeleti lajtsrom száma:	1111-569
Felügyeleti lajstromba vételi határozat száma:	H-KE-III-367/2014.
típusa:	nyilvános
fajtája:	nyíltvégű értékpapír befektetési alap
futamideje:	a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed
befektetőinek köre:	devizabelföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok, és egyéb szervezetek vásárolhatják
célja:	A Magyar Posta Rövid Kötvény Alap célja, hogy középtávon a rövid lejáratú magyar állampapír befektetésekkel versenyképes hozamot érjen el, azokkal azonos kockázati szint mellett. Az Alap elsősorban azoknak ügyfelek jó választás, akik a rövid lejáratú magyar állampapírok által elérhető hozam elérésére törekednek. Befektetések tervezésekor minimum 1 évben, azaz középtávon gondolkodnak.
jegyeinek típusa:	dematerializált, névre szóló
jegyeinek névértéke:	1,- Ft
jegyeinek sorozata:	a befektetési jegyek egy sorozatot képeznek
jegyeinek mennyisége:	korlátlan mennyiségben kerülhetnek kibocsátásra
üzleti év:	megegyeznek a naptári évekkkel

### Az Alapkezelő adatai

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

### A Vezető Forgalmazó adatai

A társaság neve	Magyar Posta Befektetési Zrt.
Székhelye	1062 Budapest, Andrásy út 105.
Cégbejegyzés ideje	2012. szeptember 27.
Cégbejegyzés helye	a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Budapest
Cégbejegyzés száma	01-10-047536

## A Letétkezelő adatai

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

## A könyvvizsgáló adatai

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

## I. Vagyonkimutatás

	2014.12.31		Deviz a-nem	2014.12.31		2015.12.31		Deviz a-nem	2015.12.31	
	Darab	Névérték		Nettó eszközérték forintban	Százalék	Darab	Névérték		Nettó eszközérték forintban	Százalék
<b>Banki egyenlegek</b>			HUF	<b>35 437 291</b>	0,00%			HUF	<b>5 589 409</b>	1,42%
Folyószámla, készpénz			HUF	35 437 291	0,00%			HUF	5 589 409	1,42%
Lekötött betétek					0,00%					0,00%
<b>Átruházható értékpapírok</b>			HUF	<b>517 120 795</b>	0,00%			HUF	<b>390 876 832</b>	99,06%
Diszkontkincstárjegyek										
D150121	1 800	18 000 000	HUF	17 985 006		0	0	HUF	0	0,00%
D150401	12 400	124 000 000	HUF	123 553 352		0	0	HUF	0	0,00%
D150527	2 000	20 000 000	HUF	19 883 900		0	0	HUF	0	0,00%
D150722	5 500	55 000 000	HUF	54 526 505		0	0	HUF	0	0,00%
D150916	3 600	36 000 000	HUF	35 613 108		0		HUF	0	0,00%
D160217	0	0	HUF	0		3 800	38 000 000	HUF	37 959 492	9,62%
D160608	0	0	HUF	0		11 089	110 890 000	HUF	110 478 598	28,00%
Államkötvények										0,00%
2016/C	1 017	10 170 000	HUF	11 113 979		0	0	HUF	0	0,00%
2016/D	1 360	13 600 000	HUF	14 552 354		7 500	75 000 000	HUF	78 386 100	19,87%
2017/A	2 000	20 000 000	HUF	22 521 600		500	5 000 000	HUF	5 506 865	1,40%
2017/B	2 989	29 890 000	HUF	34 472 854		289	2 890 000	HUF	3 239 574	0,82%
2018/A	2 660	26 600 000	HUF	29 208 024		1 730	17 300 000	HUF	18 864 647	4,78%
2018/B	2 500	25 000 000	HUF	26 674 900		1 100	11 000 000	HUF	11 769 879	2,98%
2018/C	0	0	HUF	0		1 200	12 000 000	HUF	12 270 624	3,11%
2019/A	3 090	30 900 000	HUF	36 317 295		2 490	24 900 000	HUF	29 049 087	7,36%
2020/A	3 390	33 900 000	HUF	41 892 773		990	9 900 000	HUF	12 150 597	3,08%
2020/B	1 500	15 000 000	HUF	15 400 950		2 000	20 000 000	HUF	21 149 740	5,36%
2022/A	1 430	14 300 000	HUF	18 161 415		1 030	10 300 000	HUF	13 038 049	3,30%
2023/A	825	8 250 000	HUF	9 868 790		1 995	19 950 000	HUF	23 757 019	6,02%
2024/B	0	0	HUF	0		229	2 290 000	HUF	2 265 227	0,57%
2025/B	370	3 700 000	HUF	4 409 072		914	9 140 000	HUF	10 991 334	2,79%
2028/A	73	730 000	HUF	964 918		0	0	HUF	0	0,00%
<b>Befektetett eszközök összesen</b>			HUF	<b>552 558 086</b>	0,00%			HUF	<b>396 466 241</b>	100,48%
Követelések			HUF	0	0,00%			HUF		0,00%
Kötelezettségek			HUF	530 007	0,00%			HUF	1 884 800	0,48%
<b>Saját tőke (nettó eszközérték)</b>			HUF	<b>552 028 079</b>	0,00%			HUF	<b>394 581 441</b>	100,00%

## II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2015	Nyitó Állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró Állomány
Január	534 631 039	19 403 414	12 965 910	541 068 543
Február	541 068 543	31 082 683	58 044 036	514 107 190
Március	514 107 190	58 175 475	129 343 467	442 939 198
Április	442 939 198	15 950 712	44 315 349	414 574 561
Május	414 574 561	6 573 947	16 802 222	404 346 286
Június	404 346 286	1 947 418	12 071 879	394 221 825
Július	394 221 825	13 447 911	36 773 082	370 896 654
Augusztus	370 896 654	8 919 871	12 821 049	366 995 476
Szeptember	366 995 476	958 552	8 831 110	359 122 918
Október	359 122 918	19 919 551	15 695 260	363 347 209
November	363 347 209	7 921 750	5 417 000	365 851 959
December	365 851 959	18 566 345	10 657 794	373 760 510

## III. Az egy befektetési jegyre eső saját tőke (nettó eszközérték)

2015	Az Alap saját tőkéje forintban	Egy jegyre jutó saját tőke (nettó eszközérték) forintban
2014.12.31	552 028 079	1,0325
2015.01.31	568 078 374	1,0499
2015.02.28	539 422 286	1,0492
2015.03.31	463 365 365	1,0461
2015.04.30	433 205 176	1,0449
2015.05.31	422 186 197	1,0441
2015.06.30	411 131 618	1,0429
2015.07.31	388 522 758	1,0475
2015.08.31	385 849 580	1,0514
2015.09.30	380 677 209	1,0600
2015.10.31	384 207 688	1,0574
2015.11.30	385 610 309	1,0540
2015.12.31	394 581 441	1,0557



## IV. Az Alap összetétele

	2014.12.31	2014.12.31	2014.12.31	2015.12.31	2015.12.31	2015.12.31	egyes eszközöknek az összes eszközhöz viszonyított arányának változása a tárgyidőszakban
	egyes eszközök értéke forintban	egyes eszközök a nettó eszközérték arányában	egyes eszközök az összes eszköz arányában	egyes eszközök értéke forintban	egyes eszközök a nettó eszközérték arányában	egyes eszközök az összes eszköz arányában	
a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%
egyéb átruházható értékpapírok (kollektív befektetési ép)	0	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	517 120 795	93,68%	93,59%	390 876 832	99,06%	98,59%	5,00%
betétek és folyószámla	35 437 291	6,42%	6,41%	5 589 409	1,42%	1,41%	-5,00%
befektetett eszközök összesen	<b>552 558 086</b>	100,10%	100,00%	<b>396 466 241</b>	100,48%	100,00%	0,00%
követelések	0	0,00%		0	0,00%		
kötelezettségek	530 007	0,10%		1 884 800	0,48%		
Saját tőke (nettó eszközérték)	<b>552 028 079</b>	100,00%		<b>394 581 441</b>	100,00%		

## V. Az Alap eszközeinek alakulása

2015.12.31	adatok (eFt-ban)
folyószámlával, betétekkel kapcsolatosan kapott kamatok	402
vásárolt értékpapírok után kapott osztalék/kamat	17 213
vásárolt, eladott értékpapírok árfolyamnyeresége	5 314
vásárolt, eladott értékpapírok devizaárfolyam-nyeresége	
devizaváltás árfolyamnyeresége	
vásárolt, eladott értékpapírok árfolyam-vesztesége	-741
devizaváltás árfolyamvesztesége	
<b>befektetésekből származó jövedelem</b>	<b>22 188</b>
egyéb bevétel	7
rendkívüli bevétel	
vásárolt értékpapírokkal kapcsolatos brókeri jutalék	
alapkezelési díj	-1 749
felügyeleti díj	-109
könyvvizsgálati díj	-280
bankköltség	-75
<b>kezelési költségek</b>	<b>-2 213</b>
letétkezelési díj	-437
KELER díj	-65
<b>letétkezelő díjai</b>	<b>-502</b>
egyéb díjak és adók	-218
<b>nettó jövedelem</b>	<b>19 262</b>
felosztott és újrabefektetett jövedelem	
tőkeszámla változásai	
nyitó darabszám	534 631
növekedés	202 867
csökkenés	-363 738
záró darabszám	373 760
befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	
nyitó értékelési különbözet	11 167
növekedés	118 318
csökkenés	-127 053
záró értékelési különbözet	2 432

## VI. Az elmúlt három üzleti év adatai

	2013	2014	2015
üzleti időszak végi nettó eszközérték	0	552 028 079	394 581 441
üzleti időszak végi egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték		1,0325	1,0557

## VII. Származtatott ügyletek leírása

Az Alap 2015.évben származtatott ügyletet nem kötött.

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

Az Allianz Hungária Zártkörűen Működő Részvénytársaság, mint az Allianz Alapkezelő Zrt. részvényese 2015. március 20.-án hozott 1/2015.03.20 számú határozatával megválasztotta a Társaság Felügyelő Bizottságának tagjává Kay Müllert 2015. március 23. napjától 2016. szeptember 1. napjáig terjedő időtartamra, egyúttal tudomásul vette Robert Hörberg felügyelő bizottsági tag lemondását. Az Allianz Hungária Zártkörűen Működő Részvénytársaság, mint az Allianz Alapkezelő Zrt. részvényese 2015. június 17.-én hozott 1/2015.06.17 számú határozatával 2020. május 31. napjáig megválasztotta a Társaság könyvvizsgálói feladatainak ellátására a KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft-t (cégjegyzékszám: 01-09-063183), és jóváhagyta Rakó Ágnes könyvvizsgálóért felelős személyé történő kijelölését.

### A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Alap az eszközeit a befektetési politikának megfelelően magyar államkötvényekben tartja, a makrogazdasági fejlemények, és a Magyar Nemzeti Bank monetáris politikája határozza meg a jövőbeni hozamainak alakulását. 2015-ben kimondottan jó növekedési számokat produkált a hazai gazdaság (rendre 3.5%, 2.7%, 2.4%, 3.2% negyedéves adatok) a kiemelkedő ipari termelési mutatóknak és a kormányzati beruházások mentén élénkülő építőipari teljesítménynek köszönhetően. Belső fogyasztásunk és a beruházások továbbra is alacsony szinten maradtak, így a külkereskedelmi aktívum tovább emelkedett, ami támaszt adott a forintnak és kényelmesen menedzselhetővé tette a külső (deviza) adósság 2015-ben lejáró állományát.

A várakozásokat meghaladó növekedési számok mellett folyamatosan csökkent a munkanélküliség a foglalkoztatottak számának töretlen emelkedése miatt (2015 végére a foglalkoztatottak száma meghaladta a 4,2 millió főt). A kiskereskedelmi forgalom emelkedése ennek ellenére nem generált inflációs nyomást: az foglalkoztatás lényegében csak a közmunkások számának emelkedése miatt javult, a

minimálbér közeli javadalmaztatás így érdemi keresletnövekedést nem tudott generálni, a változás leginkább csak a gazdaság fehéresésének tudható be. Az MNB az év során több lépésben 1,35%-ra csökkentette alapkamatát, illetve jelentősen átszabta eszköztárát. Az inflációs célkövetés keretrendszerében a pénzromlási ütem kitűzött célértékét 3%-on hagyta, de egy  $\pm 1\%$ -os tűréshatárt állapított meg mellé, a kéthetes betét instrumentum hozzáférhetőségét korlátozta, az itt parkoltatott likviditás jelentős részét az állampapírpiacon terelte (a maradék kiáramló likviditás az új irányadó kamatként használt 3 hónapos betéti instrumentumba került). Az önfinanszírozási program keretében a jegybank kamatswap-tenderekkel motiválta a kereskedési bankokat állampapír vásárlásra. Részben ennek köszönhetően a külföldi befektetők kezében lévő állampapír-állomány jelentős csökkenése (1000 milliárd forint) nem okozott semmilyen turbulenciát a hazai másodpiacon 2015-ben.

Hazánk államadóssága (a várakozásokkal ellentétben) nem került vissza a befektetésre ajánlott kategóriába, de az S&P felminősítés után mindhárom minősítőnél a „bóvli” besorolás legmagasabb szintjére kerültünk. Várakozásaink szerint 2016-ban a takarékos költségvetésnek, a forint-adósság tovább csökkenő külföldi kitétségének és a jól menedzselt devizaadósságnak köszönhetően visszakerülünk a befektetésre ajánlott kategóriába. Ez nagyobb befektetői kört, további tőkebeáramlást és hozamcsökkenést eredményezhet. Amennyiben az Európai Központi Bank lépéseket tesz a deflációs veszélyek mérséklése és a növekedés szinten tartása felé, azt is elképzelhetőnek tartjuk, hogy az MNB tovább lazít a monetáris kondíciókon (alapkamat csökkentéssel és nem hagyományos módszerekkel egyaránt).

### Tőkeáttétel alkalmazására vonatkozó információk

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

### Egyéb információk

Az Alap 2015. évben nem vett fel hitelt. Az Alap nem fizetett hozamot.

## Az Alap 2015 évi eredménykimutatása

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
I	Pénzügyi műveletek bevételei	3 151		22 929
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai	88		741
III	Egyéb bevételek			7
IV	Működési költségek	1 862		2 715
V	Egyéb ráfordítások			218
VI	Rendkívüli bevételek			
VII	Rendkívüli ráfordítások			
VIII	Fizetendő, fizetendő hozamok			
<b>IX</b>	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>1 201</b>		<b>19 262</b>