

Éves jelentés

Magyar Posta Rövid Kötvény Alap
2019

A jelen éves jelentést az Allianz Alapkezelő Zrt., mint a 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 2019. 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 weboldalon, valamint az Alapkezelő honlapján a www.allianzalapkezelo.hu weboldalon tekinthető meg.

Budapest, 2020. március 16.

Allianz Alapkezelő Zrt.



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS A MAGYAR POSTA RÖVID KÖTVÉNY BEFETTESÉSI ALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

A Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban az „Alap”) 2019. évi éves jelentésének I-VIII. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap 2019. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkelölje által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Allianz Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódexben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb kérdések

- 1) Az Alap a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet (a továbbiakban: „kormányrendelet”) előírásainak megfelelő éves beszámolót készített 2019. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2019. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést nem bocsátottunk ki.
- 2) A Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap 2018. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentését másik könyvvizsgáló ellenőrizte, aki erre az éves jelentésre vonatkozóan 2019. április 8-án minősítés nélküli véleményt bocsátott ki.

TELEFON
E-MAIL

1062 Budapest,
Baross utca 66-68. 3. emelet 11.
+36(20) 9665652
trustedadviser@trustedadviser.hu



Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Allianz Alapkezelő Zrt. Vezetősége (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli 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 kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.



A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különösképp az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

1082 Budapest,
Baross utca 66-68. 3.emelet 11.

TELEFON
E-MAIL

+36 (20) 9665652
trustedadviser@trustedadviser.hu



Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

- A vezetés és az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2020. március 11.

Szovics Zsolt Digitally signed
by Szovics Zsolt
Date: 2020.03.16
21:10:21 +01'00'

Szovics Zsolt
A Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviseletében
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet
nyilvántartási szám: 002588
Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 005784

Általános információk

Az Alap adatai

neve:	Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési 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 gazdálkodó szervezetek, és egyéb szervezetek vásárolhatják
célja:	A Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési 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.
jegyének típusa:	dematerializált, névre szóló
jegyének névértéke:	1,- Ft
jegyének sorozata:	a befektetési jegyek egy sorozatot képeznek
jegyének 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 (2019.10.21-ig) adatai

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

A Vezető Forgalmazó (2019.10.22-től) adatai

A társaság neve	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Székhelye	1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Alapítás időpontja	1989. április 18.
Cégbejegyzés helye	a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Budapest
Cégbejegyzés ideje	1990. július 3.
Cégbejegyzés száma	01-10-041206

A Letétkezelő adatai

A társaság neve	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Székhelye	1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Alapítás időpontja	1989. április 18.
Cégbejegyzés helye	a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Budapest
Cégbejegyzés ideje	1990. július 3.
Cégbejegyzés száma	01-10-041206

A könyvvizsgáló adatai

Az Alap könyvvizsgálója	TRUSTED ADVISER Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Székhelye	1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. em. 11.
Kamarai száma	002588
A könyvvizsgálatért felelős személy	Szovics Zsolt
MKVK tagsági nyilvántartási száma	005784
Pénzügyi minősítés száma	E-005784/04

I. Vagyonkimutatás

	2018.12.31	2018.12.31		2018.12.31	2018.12.31	2019.12.31	2019.12.31		2019.12.31	2019.12.31
	Darab	Névérték	Deviza nem	Nettó eszközérték forintban	Százalék	Darab	Névérték	Deviza nem	Nettó eszközérték forintban	Százalék
Banki egyenlegek			HUF	8 559 809	6,14%			HUF	1 178 807	2,06%
Folyószámla, készpénz			HUF	8 559 809	6,14%			HUF	1 178 807	2,06%
Lekötött betétek			HUF		0,00%			HUF	0	0,00%
Átruházható értékpapírok			HUF	133 505 585	95,82%			HUF	55 902 196	97,86%
Diszkontkincstárjegyek										
D190424	400	4 000 000	HUF	4 000 000	2,87%	0	0	HUF	0	0,00%
D190522	900	9 000 000	HUF	8 998 785	6,46%	0	0	HUF	0	0,00%
D190731	500	5 000 000	HUF	4 996 520	3,59%	0	0	HUF	0	0,00%
D190925	852	8 520 000	HUF	8 509 359	6,11%	0	0	HUF	0	0,00%
D200226	0	0	HUF	0	0,00%	0	0	HUF	0	0,00%
Államkötvények										
2019/C	300	3 000 000	HUF	3 053 607	2,19%	0	0	HUF	0	0,00%
2020/A	390	3 900 000	HUF	4 439 916	3,19%	0	0	HUF	0	0,00%
2020/B	500	5 000 000	HUF	5 306 520	3,81%	0	0	HUF	0	0,00%
2021/C	600	6 000 000	HUF	5 933 598	4,26%	0	0	HUF	0	0,00%
2022/A	830	8 300 000	HUF	10 104 611	7,25%	0	0	HUF	0	0,00%
2023/A	395	3 950 000	HUF	4 763 424	3,42%	245	2 450 000	HUF	2 984 367	5,22%
2024/B	456	4 560 000	HUF	4 810 439	3,45%	0	0	HUF	0	0,00%
2024/C	0	0	HUF	0	0,00%	0	0	HUF	0	0,00%
2025/B	764	7 640 000	HUF	9 193 914	6,60%	544	5 440 000	HUF	6 869 365	12,02%
2026/D	220	2 200 000	HUF	2 169 864	1,56%	0	0	HUF	0	0,00%
2027/A	5 750	5 750 000	HUF	5 780 383	4,15%	0	0	HUF	0	0,00%
2028/A	180	1 800 000	HUF	2 379 951	1,71%	420	4 200 000	HUF	5 959 313	10,43%
2031/A	120	1 200 000	HUF	1 166 108	0,84%	140	1 400 000	HUF	1 560 735	2,73%
2019/D	500	5 000 000	HUF	4 998 845	3,59%	0	0	HUF	0	0,00%
2021/A	2 900	29 000 000	HUF	28 680 391	20,58%	1 470	14 700 000	HUF	14 716 699	25,76%
2023/B	53	530 000	HUF	517 435	0,37%	1 505	15 050 000	HUF	15 048 269	26,34%
2038/A	0	0	HUF	0	0,00%	50	500 000	HUF	517 853	0,91%
Állam által garantált pénzügyi kötvények										
EXIM 2022/1	0	0	HUF	0	0,00%	19	190 000	HUF	193 969	0,34%
MFB201906/1	1 140	11 400 000	HUF	11 499 750	8,25%	0	0	HUF	0	0,00%
MFB202006/2	94	940 000	HUF	994 933	0,71%	94	940 000	HUF	972 213	1,70%
MFB202406/1	0	0	HUF	0	0,00%	56	560 000	HUF	607 907	1,06%
Jelzáloglevelek										
EJBFN23/A	17	170 000	HUF	162 768	0,12%	17	170 000	HUF	172 322	0,30%
FJ23NF01	26	260 000	HUF	257 289	0,18%	26	260 000	HUF	267 702	0,47%
FJ23NF02	80	800 000	HUF	787 175	0,56%	0	0	HUF	0	0,00%
EJBFN22/A	0	0	HUF	0	0,00%	39	390 000	HUF	400 827	0,70%
FJ28NF01	0	0	HUF	0	0,00%	24	240 000	HUF	238 192	0,42%
FJ20NV04	0	0	HUF	0	0,00%	300	3 000 000	HUF	3 014 961	5,28%
FJ22NV01	0	0	HUF	0	0,00%	150	1 500 000	HUF	1 515 989	2,65%
TJ24NV01	0	0	HUF	0	0,00%	86	860 000	HUF	861 513	1,51%
Befektetett eszközök összesen			HUF	142 065 394	101,96%			HUF	57 081 003	99,92%
Követelések			HUF	0	0,00%			HUF	263 230	0,46%
Kötelezettségek			HUF	2 729 132	1,96%			HUF	218 011	0,38%
Saját tőke (nettó eszközérték)			HUF	139 336 262	100,00%			HUF	57 126 222	100,00%

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2019	Nyitó Állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró Állomány
Január	128 203 784	30 299	12 894 545	115 339 538
Február	115 339 538	0	1 938 207	113 401 331
Március	113 401 331	996 660	9 483 603	104 914 388
Április	104 914 388	14 945 311	3 498 706	116 360 993
Május	116 360 993	109 719	17 058 804	99 411 908
Június	99 411 908	18 739 134	28 923 865	89 227 177
Július	89 227 177	14 574 424	3 655 524	100 146 077
Augusztus	100 146 077	2 346 401	1 683 903	100 808 575
Szeptember	100 808 575	2 961 999	31 789 165	71 981 409
Október	71 981 409	2 736 893	16 200 257	58 518 045
November	58 518 045	1 249 781	4 309 009	55 458 817
December	55 458 817	282 055	4 580 442	51 160 430

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

2019	Az Alap saját tőkéje forintban	Egy jegyre jutó saját tőke (nettó eszközérték) forintban
2018.12.31	139 336 262	1,0868
2019.01.31	125 703 638	1,0899
2019.02.28	123 759 245	1,0913
2019.03.31	115 086 752	1,0970
2019.04.30	126 686 080	1,0887
2019.05.31	108 983 476	1,0963
2019.06.30	98 215 170	1,1007
2019.07.31	99 691 658	0,9955
2019.08.31	67 507 578	0,6697
2019.09.30	52 570 678	0,7303
2019.10.31	65 332 206	1,1164
2019.11.30	62 087 622	1,1195
2019.12.31	57 126 222	1,1166

IV. Az Alap összetétele

	2018.12.31	2018.12.31	2018.12.31	2019.12.31	2019.12.31	2019.12.31	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		0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok		0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok		0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%
egyéb átruházható értékpapírok (kollektív befektetési ép)		0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	133 505 585	95,82%	93,97%	55 902 196	97,86%	97,93%	3,96%
betétek és folyószámla	8 559 809	6,14%	6,03%	1 178 807	2,06%	2,07%	-3,96%
befektetett eszközök összesen	142 065 394	101,96%	100,00%	57 081 003	99,92%	100,00%	0,00%
követelések	0	0,00%		263 230	0,46%		
kötelezettségek	2 729 132	1,96%		218 011	0,38%		
Saját tőke (nettó eszközérték)	139 336 262	100,00%		57 126 222	100,00%		

V. Az Alap eszközeinek alakulása

2019.12.31	adatok (eFt-ban)
folyószámlával, betétekkel kapcsolatosan kapott kamatok	
vásárolt értékpapírok után kapott osztalék/kamat	2 381
vásárolt, eladott értékpapírok árfolyamnyeresége	2 405
vásárolt, eladott értékpapírok devizaárfolyam-nyeresége	
devizaváltás árfolyamnyeresége	
vásárolt, eladott értékpapírok árfolyam-vesztesége	-825
devizaváltás árfolyamvesztesége	
befektetésekből származó jövedelem	3 961
egyéb bevétel	24
rendkívüli bevétel	
vásárolt értékpapírokkal kapcsolatos brókeri jutalék	
alapkezelési díj	-495
felügyeleti díj	-26
könyvvizsgálati díj	-381
bankköltség	-21
kezelési költségek	-923
letétkezelési díj	-103
KELER díj	-141
letétkezelő díjai	-244
egyéb díjak és adók	-132
nettó jövedelem	2 686
felosztott és újrabefektetett jövedelem	
tőkeszámla változásai	
nyitó darabszám	128 204
növekedés	58 972
csökkenés	-136 016
záró darabszám	51 160
befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	
nyitó értékelési különbözet	792
növekedés	28 608
csökkenés	-28 347
záró értékelési különbözet	1 053

VI. Az elmúlt három üzleti év adatai

	2017	2018	2019
üzleti időszak végi nettó eszközérték	234 554 936	139 336 262	57 126 222
üzleti időszak végi egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	1,1011	1,0868	1,1166

VII. Származtatott ügyletek leírása

Az Alap 2019. évben származtatott ügyletet nem kötött.

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

Az Allianz Alapkezelő Zrt. működésében 2019. évben lényeges változás:

A Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap 2020.02.28-án beolvadt az Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alapba, így az Alap 2020.02.28-ával megszűnt.

A Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap Tájékoztatója és Kezelési szabályzata 2019.07.10-i hatállyal módosításra került.

Az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának főbb módosításai az alábbiak: Alapkezelő, letétkezelő és forgalmazó alapadataiban történt változások, és egyéb technikai jellegű szövegmódosítások.

A Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap Tájékoztatója és Kezelési szabályzata 2019.09.01-i hatállyal módosításra került.

Az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának főbb módosításai az alábbiak: A könyvvizsgáló személyében történt változás (TRUSTED ADVISER Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhelye: 1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. em. 11., cégjegyzékszám: 01-09-279282, kamarai nyilvántartási száma: 002588))

A Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap Tájékoztatója és Kezelési szabályzata 2019.10.22-i hatállyal módosításra került.

Az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának főbb módosításai az alábbiak: az Alap forgalmazójának személyében történt változása 2019.10.22-i hatállyal az értékpapír-finanszírozási ügyletek tekintetében történt módosítások 2019.11.20-i hatállyal.

A kollektív befektetési formákról és kezelőikről valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) 167. § (1) bekezdés e.) és h.) pontja alapján az Allianz Hungária Zártkörűen Működő Részvénytársaság, mint az Allianz Alapkezelő Zrt. részvényese 1/2019.08.09. számú határozatával 2019. szeptember 1. napjától 2024. szeptember 1. napjáig terjedő időtartamra a Társaság Igazgatósági tagjának Fekete Attilát, Pártl Zoltánt és Csépai Orsolyát valamint Felügyelő Bizottságának tagjává Láng Ildikót, Kay Müllert és Nagy Zoltánt

megválasztotta, valamint a fenti változásokkal összhangban módosította az Alapszabály 21. és 26. pontját.

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 célsávban tartására szolgál, nem pedig a hosszú hozamok befolyásolására.

Év elején még a kereskedelmi tárgyalásokról biztató kormányzati nyilatkozatok 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. Ősszel a Huawei után újabb technológiai cégek kerülnek feketelistára, majd Trump elnök elég határozottan nyilatkozta, hogy neki nem sürgős a megállapodás. Így féltő volt, hogy december közepétől a kínai termékkör 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 munkaerőpiacon 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.

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 figyelhattunk 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 lehettünk 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 lejárató 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 felélesztheti 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.

Tőkeáttétel alkalmazására vonatkozó információk

Az Alap 2019. évben tőkeáttételt nem alkalmazott. Az Alap 78/2014. Kormányrendelet, és a Kezelési Szabályzat szerinti nettó kockázati kitettsége nem haladhatja meg a nettó eszközérték 200 %-át.

Értékpapír finanszírozási ügyletek leírása

Az Alap 2019. évben értékpapír finanszírozási ügyletet nem kötött.

Egyéb információk

Az Alap 2019. évben nem vett fel hitelt. Az Alap nem fizetett hozamot.

Az Alap 2019. évi 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