

Éves jelentés

Magyar Posta Rövid Kötvény Alap
2017

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 2017. évi működésének bemutatása céljából készítette. Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap tájékoztatójában és kezelési szabályzatában találhatóak 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.allianzalapkezezo.hu weboldalon tekinthető meg.

Budapest, 2018. április 16.

Allianz Alapkezelő Zrt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap tulajdonosai részére!

Vélemény

Elvégeztük a Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap (a továbbiakban „Alap”) mellékelt 2017. évi éves jelentése I., II., III., IV., V., VI., VIII. pontjában található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2017. 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 letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak alapkezelőjétől, 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 Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk

Az egyéb információk a 2017. évi éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Alapkezelő ügyvezetése (a „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 található számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. 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 ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége az éves jelentésért

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 könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelősége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben szereplő 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 beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, 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 könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Értékeljük az éves jelentés átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve az abban tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves jelentésben közzétett számviteli információkban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- 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 beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást (tevékenységét) folytatni.

- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel 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.

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


HKH
Consulting Kft.
reg. sz. 001181


Horváth János
kamarai tag könyvvizsgáló
reg. sz. 1003436

Budapest, 2018. április 16.

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.
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 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

2017.09.27-ig

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

2017.09.28-tól

A társaság neve	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	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

	2016.12.31		Deviz a-nem	2016.12.31		2017.12.31		Deviz a-nem	2017.12.31	
	Darab	Névérték		Nettó eszközérték forintban	Százalék	Darab	Névérték		Nettó eszközérték forintban	Százalék
Banki egyenlegek			HUF	25 408 003	0,00%			HUF	10 353 825	4,41%
Folyószámla, készpénz			HUF	25 408 003	0,00%				10 353 825	4,41%
Lekötött betétek					0,00%					0,00%
Átruházható értékpapírok			HUF	284 001 602	0,00%			HUF	226 027 442	96,36%
Diszkontkincstárjegyek										
D170316	7 700	77 000 000	HUF	76 990 606		0	0	HUF	0	0,00%
D170913	7 000	70 000 000	HUF	69 950 860		0	0	HUF	0	0,00%
D180221	0	0	HUF	0		3 000	30 000 000	HUF	30 000 432	12,79%
D180228	0	0	HUF	0		7 600	76 000 000	HUF	76 001 677	32,40%
D181121	0	0	HUF	0		1 000	10 000 000	HUF	9 999 132	4,26%
Államkötvények										0,00%
2018/A	1 430	14 300 000	HUF	15 781 952		1 430	14 300 000	HUF	15 080 051	6,43%
2018/B	0	0	HUF	0		0	0	HUF	0	0,00%
2018/C	800	8 000 000	HUF	8 370 592		1 500	15 000 000	HUF	15 379 455	6,56%
2019/A	1 990	19 900 000	HUF	23 355 456		0	0	HUF	0	0,00%
2020/A	1 190	11 900 000	HUF	14 826 300		690	6 900 000	HUF	8 328 562	3,55%
2020/B	1 550	15 500 000	HUF	17 016 970		0		HUF		0,00%
2021/B	1 000	10 000 000	HUF	10 422 720		600	6 000 000	HUF	6 395 430	2,73%
2022/A	1 030	10 300 000	HUF	13 409 910		1 030	10 300 000	HUF	13 392 410	5,71%
2022/B	0	0	HUF	0		667	6 670 000	HUF	6 894 679	2,94%
2023/A	1 195	11 950 000	HUF	14 831 647		1 195	11 950 000	HUF	15 234 278	6,49%
2024/B	229	2 290 000	HUF	2 378 898		229	2 290 000	HUF	2 546 173	1,09%
2025/B	714	7 140 000	HUF	8 749 506		1 014	10 140 000	HUF	13 115 461	5,59%
2026/D	0	0	HUF	0		200	2 000 000	HUF	2 133 532	0,91%
2027/A	500	5 000 000	HUF	4 958 580		300	3 000 000	HUF	3 279 459	1,40%
2028/A	220	2 200 000	HUF	2 957 605		200	2 000 000	HUF	2 911 236	1,24%
2031/A	0	0	HUF	0		500	5 000 000	HUF	5 335 475	2,27%
Befektetett eszközök összesen			HUF	309 409 605	0,00%			HUF	236 381 267	100,78%
Követelések			HUF	899 309	0,00%			HUF	0	0,00%
Kötelezettségek			HUF	492 005	0,00%			HUF	1 826 331	0,78%
Saját tőke (nettó eszközérték)			HUF	309 816 909	0,00%			HUF	234 554 936	100,00%

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2017	Nyitó Állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró Állomány
Január	285 567 153	7 049 521	8 191 136	284 425 538
Február	284 425 538	4 557 560	6 103 128	282 879 970
Március	282 879 970	4 394 377	19 288 835	267 985 512
Április	267 985 512	499 621	20 198 455	248 286 678
Május	248 286 678	4 168 433	8 487 963	243 967 148
Június	243 967 148	1 436 603	2 288 925	243 114 826
Július	243 114 826	7 123 725	18 084 603	232 153 948
Augusztus	232 153 948	4 883 541	24 456 562	212 580 927
Szeptember	212 580 927	2 727 813	3 721 724	211 587 016
Október	211 587 016	4 779 807	1 727 207	214 639 616
November	214 639 616	2 056 846	2 866 813	213 829 649
December	213 829 649	3 093 541	3 898 156	213 025 034

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

2017	Az Alap saját tőkéje forintban	Egy jegyre jutó saját tőke (nettó eszközérték) forintban
2016.12.31	309 816 909	1,0849
2017.01.31	307 464 306	1,0810
2017.02.28	305 739 331	1,0808
2017.03.31	290 376 951	1,0836
2017.04.30	269 569 890	1,0857
2017.05.31	265 645 384	1,0889
2017.06.30	264 782 414	1,0891
2017.07.31	252 574 546	1,0880
2017.08.31	231 822 812	1,0905
2017.09.30	232 076 211	1,0968
2017.10.31	235 585 890	1,0976
2017.11.30	235 264 886	1,1002
2017.12.31	234 554 936	1,1011

IV. Az Alap összetétele

	2016.12.31	2016.12.31	2016.12.31	2017.12.31	2017.12.31	2017.12.31	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	284 001 602	91,67%	91,79%	226 027 442	96,36%	95,62%	3,83%
betétek és folyószámla	25 408 003	8,20%	8,21%	10 353 825	4,41%	4,38%	-3,83%
befektetett eszközök összesen	309 409 605	99,87%	100,00%	236 381 267	100,78%	100,00%	0,00%
követelések	899 309	0,29%		0	0,00%		
kötelezettségek	492 005	0,16%		1 826 331	0,78%		
Saját tőke (nettó eszközérték)	309 816 909	100,00%		234 554 936	100,00%		

V. Az Alap eszközeinek alakulása

2017.12.31	adatok (eFt-ban)
folyószámlával, betétekkel kapcsolatosan kapott kamatok	0
vásárolt értékpapírok után kapott osztalék/kamat	7 172
vásárolt, eladott értékpapírok árfolyamnyeresége	963
vásárolt, eladott értékpapírok devizaárfolyam-nyeresége	
devizaváltás árfolyamnyeresége	
vásárolt, eladott értékpapírok árfolyam-vesztesége	-936
devizaváltás árfolyamvesztesége	
befektetésekből származó jövedelem	7 199
egyéb bevétel	6
rendkívüli bevétel	
vásárolt értékpapírokkal kapcsolatos brókeri jutalék	
alapkezelési díj	-1 419
felügyeleti díj	-66
könyvvizsgálati díj	-254
bankköltség	-45
kezelési költségek	-1 784
letétkezelési díj	-265
KELER díj	-70
letétkezelő díjai	-335
egyéb díjak és adók	-146
nettó jövedelem	4 940
felosztott és újrabefektetett jövedelem	
tőkeszámla változásai	
nyitó darabszám	285 567
növekedés	46 772
csökkenés	-119 314
záró darabszám	213 025
befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	
nyitó értékelési különbözet	5 262
növekedés	58 755
csökkenés	-60 250
záró értékelési különbözet	3 767

VI. Az elmúlt három üzleti év adatai

	2015	2016	2017
üzleti időszak végi nettó eszközérték	394 581 441	309 816 909	234 554 936
üzleti időszak végi egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	1,0557	1,0849	1,1011

VII. Származtatott ügyletek leírása

Az Alap 2017.évben származtatott ügyletet nem kötött.

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

Az Allianz Alapkezelő Zrt. működésében 2017. évben lényeges változás:

2017. augusztus 4-én hozott 1/2017.08.04 számú határozatával megválasztotta a Társaság Igazgatóságának tagjává Csépai Orsolyát 2017. augusztus 4. napjától 2019. szeptember 1. napjáig terjedő időtartamra, egyúttal dr. Borsányi Gábor Igazgatósági tagot visszahívta 2017. augusztus 4. napjával.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők:

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

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

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

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

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

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

Tőkeáttétel alkalmazására vonatkozó információk

Az Alap 2017. 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 2017. évben értékpapír finanszírozási ügyletet nem kötött.

Egyéb információk

Az Alap 2017. évben nem vett fel hitelt. Az Alap nem fizetett hozamot.

Az Alap 2017. évi eredménykimutatása

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
I	Pénzügyi műveletek bevételei	13 173		8 135
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai	4 075		936
III	Egyéb bevételek			6
IV	Működési költségek	2 175		2 132
V	Egyéb ráfordítások	168		133
VI	Rendkívüli bevételek			
VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	6 755		4 940