

1	1	1	1	-	3	7	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Indexkövető Részvény 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	-	3	7	0
---	---	---	---	---	---	---	---

2019.

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap

Éves 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	2 654 949		3 433 000
I.	KÖVETELÉSEK	2 500		66
1.	Követelések	2 500		66
2.	Követelések értékvesztése (-)			
3.	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
4.	Forintkövetelések értékelési különbözete			
II.	ÉRTÉKPAPÍROK	2 643 777		3 423 917
1.	Értékpapírok	2 251 783		2 711 121
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	391 994		712 796
a)	kamatokból, osztalékokból			
b)	egyéb	391 994		712 796
III.	PÉNZESZKÖZÖK	8 672		9 017
1.	Pénzeszközök	8 672		9 017
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	2 654 949		3 433 000

Keltezés: Budapest, 2020. április 28.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

1	1	1	1	-	3	7	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2019.

Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap

Éves beszámoló **MÉRLEGE**

Források

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
E)	Saját tőke	2 644 380		3 427 188
I.	INDULÓ TŐKE	1 742 327		1 949 935
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 196 217		4 621 896
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	2 453 890		2 671 961
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)	902 053		1 477 253
	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-124 171		-31 602
	2. Értékelés különbözlet tartaléka	391 994		712 796
	3. Előző év(ek) eredménye	272 085		634 230
	4. Üzleti év eredménye	362 145		161 829
F)	Céltartalékok			
G)	Kötelezettségek	10 569		5 812
I.	HOSSZÚJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
II.	RÖVIDLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	10 569		5 812
III.	KÜLFÖLDI PENZERTEKRE SZOLO KÖTELEZETTSEGEK			
	ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
H)	Passzív időbeli elhatárolások			
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	2 654 949		3 433 000

Keltezés: Budapest, 2020. április 28.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

1	1	1	1	-	3	7	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2019.

Allianz Indexkövető Részvény 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	415 990		217 003
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 084		4 292
III	Egyéb bevételek			
IV	Működési költségek	49 354		49 471
V	Egyéb ráfordítások	1 407		1 411
VI	Fizetendő, fizetendő hozamok			
VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	362 145		161 829

Keltetés: Budapest, 2020. április 28.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

1	1	1	1	-	3	7	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2019

Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

I. Általános jellegű kiegészítések

Az Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap (rövid neve: Allianz Indexkövető Részvény Alap) (továbbiakban: Alap) jegyzési időszaka 2010. január 20 és 2010. január 27-e között zajlott.

Felügyelet engedély dátuma: 2010. január 18.
 Felügyelet engedély száma: EN-III/ÉA-7/2010

Felügyelet nyilvántartásba vételi határozat dátuma: 2010. január 29.
 Felügyelet nyilvántartásba vételi határozat száma: EN-III/ÉA-24/2010

Az Alap nyilvános és nyíltvégű. Az Alap a következő instrumentumokba fektethet be a kibocsátási tájékoztató szerint:

	Minimum	Maximum	Cél
Bankbetét, folyószámla	0,00%	100,00%	0,00%
Állampapírok	0,00%	100,00%	0,00%
Magyar részvény, származtatott ügylet	0,00%	100,00%	100,00%
Származtatott ügylet	0,00%	100,00%	0,00%

Az Alap első üzleti éve 2010.02.01-2010.12.31-ig, a tizedik 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 ártértékelésre, azonban a Alap Számviteli Politikája alapján a főkönyvben az értékelési különbözet havonta, a hónap utolsó napján került elszámolásra az értékelési különbözet tartalékával szemben.

Az analitika és a szintetika havonta kerül egyeztetésre, valamint havonta kerül kimunkálásra a tárgyhavi utolsó nettó eszközértékeléstől való eltérés is.

Az értékpapírok értékesítése során a kivezetés a FIFO elv alapján történik, ugyanígy a készletértékelés is.

A devizaárfolyam különbözet elszámolása értékelési különbözetként az értékelési tartalékkal szemben történik.

A választott forintérték meghatározási módszer: MNB árfolyam.

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

Jelentős összegű illetve a megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibának tekinthető, ha a hiba feltárásának évében egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások értékének együttes abszolút értéke meghaladja az adott év saját tőkéjének 1 ezrelékét.

II. Tájékoztató jellegű kiegészítések

Az Alap kibocsátója az Allianz Alapkezelő Zrt., forgalmazója és letétkézelője 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
Szőllősiné 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 Alapnak 2019.12.31-én 66 eFt követelése volt a Takarékbankkal szemben.

Az Alap a befektetők pénzét 2019.12.31-én egyrészt folyószámlán, másrészt magyar szabványos részvényekben tartotta a Takarékbanknál.

A részvények adatai az alábbiak:

Név	Pénz- ne- m	Nyitó (darabszám)	Növekedés (darabszám)	Csökkenés (darabszám)	Záró (darabszám)
Állami Nyomda	HUF	9 736	0	-600	9 136
APPENINN	HUF	18 550	0	-1 200	17 350
CIG	HUF	43 575	0	-3 000	40 575
ÉMÁSZ	HUF	150	0	-150	0
Graphisoft Park SE	HUF	5 700	1 000	-400	6 300
MOL	HUF	259 698	69 550	-37 140	292 108
Mtelekom	HUF	351 450	108 000	-36 500	422 950
Opus	HUF	190 138	134 050	-106 100	218 088
OTP	HUF	89 749	17 520	-15 140	92 129
PannErgy	HUF	11 305	0	-1 000	10 305
RABA	HUF	1 983	0	-1 983	0
Richter	HUF	94 960	34 170	-10 390	118 740
Takarék Jelzálogbank	HUF	4 800	0	0	4 800
Waberers	HUF	4 977	0	-700	4 277
4IG	HUF	0	38 000	-2 000	36 000
AUTOWALLIS	HUF	0	33 500	0	33 500
BIF	HUF	0	58 310	0	58 310
Összesen:		1 086 771	494 100	-216 303	1 364 568

(adatok eFt-ban)

Név	Pénz- ne- m	Nyitó (vétélár)	Növekedés (vétélár)	Csökkenés (vétélár)	Záró (vétélár)
Állami Nyomda	HUF	11 065	0	-457	10 608
Appenin	HUF	4 085	0	-264	3 821
CIG	HUF	9 140	0	-705	8 435
ÉMÁSZ	HUF	3 847	0	-3 847	0
Graphisoft Park SE	HUF	17 527	4 640	-1 230	20 937
MOL	HUF	664 537	201 938	-78 892	787 583
Mtelekom	HUF	164 092	47 730	-16 807	195 015
Opimus	HUF	54 603	32 071	-1 798	84 876
OTP	HUF	723 229	219 439	-94 805	847 863
PannErgy	HUF	5 654	0	-326	5 328
RABA	HUF	2 430	0	-2 430	0
Richter	HUF	563 406	169 788	-57 096	676 098
Takarék Jelzálogbank	HUF	3 456	0	0	3 456
Waberers	HUF	24 712	0	-3 428	21 284
4IG	HUF	0	26 857	-1 351	25 506
AUTOWALLIS	HUF	0	5 692	0	5 692
BIF	HUF	0	14 619	0	14 619
Összesen:		2 251 783	722 774	-263 436	2 711 121

Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

(adatok eFt-ban)

Név	Pénz- ne- m	Nyitó (értékelési különbözet osztalékból)	Növekedés (értékelési különbözet osztalékból)	Csökkenés (értékelési különbözet osztalékból)	Záró (értékelési különbözet osztalékból)
Állami Nyomda	HUF	0	740	-740	0
Appenin	HUF	0	0	0	0
CIG	HUF	0	1 297	-1 297	0
ÉMÁSZ	HUF	0	0	0	0
Graphisoft Park SE	HUF	0	668	-668	0
MOL	HUF	0	34 236	-34 236	0
Mtelekom	HUF	0	9 226	-9 226	0
Opimus	HUF	0	0	0	0
OTP	HUF	0	17 926	-17 926	0
PannErgy	HUF	0	0	0	0
RABA	HUF	0	0	0	0
Richter	HUF	0	10 138	-10 138	0
Takarék Jelzálogbank	HUF	0	0	0	0
Waberers	HUF	0	0	0	0
4IG	HUF	0	0	0	0
AUTOWALLIS	HUF	0	0	0	0
BIF	HUF	0	583	-583	0
Összesen:	HUF	0	74 814	-74 814	0

(adatok eFt-ban)

Név	Pénz- ne- m	Nyitó (értékelési különbözet piaci árváltozásból)	Növekedés (értékelési különbözet piaci árváltozásból)	Csökkenés (értékelési különbözet piaci árváltozásból)	Záró (értékelési különbözet piaci árváltozásból)
Állami Nyomda	HUF	1 544	2 091	-1 544	2 091
Appenin	HUF	3 761	2 650	-3 761	2 650
CIG	HUF	8 746	0	-9 585	-839
ÉMÁSZ	HUF	-97	97	0	0
Graphisoft Park SE	HUF	2 366	11 445	-2 366	11 445
MOL	HUF	134 814	71 215	-134 814	71 215
Mtelekom	HUF	-9 454	9 454	-6 379	-6 379
Opimus	HUF	18 613	0	-29 252	-10 639
OTP	HUF	290 037	573 687	-290 037	573 687
PannErgy	HUF	2 915	2 277	-2 915	2 277
RABA	HUF	29	0	-29	0
Richter	HUF	-47 772	133 391	0	85 619
Takarék Jelzálogbank	HUF	-244	244	-825	-825
Waberers	HUF	-13 264	13 264	-16 665	-16 665
4IG	HUF	0	0	-1 674	-1 674
AUTOWALLIS	HUF	0	0	-2 449	-2 449
BIF	HUF	0	3 282	0	3 282
Összesen:		391 994	823 097	-502 295	712 796

(adatok eFt-ban)

Név	Pénz- ne- m	Nyitó (értékelési különbözet piaci árváltozásból)	Növekedés (értékelési különbözet piaci árváltozásból)	Csökkenés (értékelési különbözet piaci árváltozásból)	Záró (értékelési különbözet piaci árváltozásból)
Állami Nyomda	HUF	12 609	2 091	-2 001	12 699
Appenin	HUF	7 846	2 650	-4 024	6 472
CIG	HUF	17 886	1 297	-11 587	7 596
ÉMÁSZ	HUF	3 750	97	-3 847	0
Graphisoft Park SE	HUF	19 893	16 753	-4 264	32 382
MOL	HUF	799 351	307 389	-247 942	858 798
Mtelekom	HUF	154 638	66 410	-32 412	188 636
OPUS	HUF	73 216	32 071	-31 050	74 237
OTP	HUF	1 013 266	811 052	-402 768	1 421 550
PannEgy	HUF	8 569	2 277	-3 241	7 605
RABA	HUF	2 459	0	-2 459	0
Richter	HUF	515 634	313 317	-67 234	761 717
Takarék Jelzálogbank	HUF	3 212	245	-827	2 630
Waberers	HUF	11 448	13 264	-20 093	4 619
4IG	HUF	0	26 857	-3 025	23 832
AUTOWALLIS	HUF	0	5 692	-2 449	3 243
BIF	HUF	0	18 484	-583	17 901
Összesen:		2 643 777	1 619 946	-839 806	3 423 917

1	1	1	1	-	3	7	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2019

Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

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

(adatok eFt-ban)		
Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték
Magyar Takarékszövetkezeti Bank	8 672	0
Takarékbank	0	9 017

A Takarékbanknál vezetett forint folyószámlához kapcsolódóan az Alap nem rendelkezik hitelkerettel.

Aktív időbeli elhatárolást nem képzett az Alap.

Az év során a jegyzés és vásárlások után a saját tőke a következőképpen alakult:

(adatok eFt-ban)	Induló tőke				Tőkeváltozás			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzés	200 042			200 042				0
Vásárlás	3 996 175	425 679		4 421 854	327 319	228 232	0	555 551
Visszavásárlás	-2 453 890		-218 071	-2 671 961	-451 490	0	-135 663	-587 153
Értékelési különbözet				0	391 994	320 802		712 796
Előző évek eredménye				0	272 085	362 145		634 230
Üzleti év eredménye				0	362 145	-200 316		161 829
Összesen	1 742 327	425 679	-218 071	1 949 935	902 053	710 863	-135 663	1 477 253

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

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

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

(adatok eFt-ban)	Saját tőke			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzés	200 042	0	0	200 042
Vásárlás	4 323 494	653 911	0	4 977 405
Visszavásárlás	-2 905 380	0	-353 734	-3 259 114
Értékelési különbözet	391 994	320 802	0	712 796
Előző évek eredménye	272 085	362 145	0	634 230
Üzleti év eredménye	362 145	-200 316	0	161 829
Összesen	2 644 380	1 136 542	-353 734	3 427 188

2019. évben a legutolsó forgalmazási nap 2019.12.31. volt. Az erre a napra vonatkozó értékelés adatai szerepelnek a VI. részben, ami alapján a saját tőke összege 3 427 255 eFt. Ez a következő tételekkel tér el a mérleg szerinti értéktől:

adatok eFt-ban

2018.12.31. 2019.12.31.

NEÉ saját tőke	2 644 820	3 427 255
KELER őrzési díj	-27	-63
elhatárolás alapkezelői díj miatt	-337	
elhatárolás letétkezelői díj miatt	-33	
elhatárolás könyvvizsgálói díj miatt	-38	
befektetési jegy értékesítéséből származó követelés		
elhatárolás Felügyelet felé fizetendő díj miatt	-5	
egyéb eltérés kerekítésből		
Takarékbankkal szembeni követelés		-4
Mérleg szerinti saját tőke	2 644 380	3 427 188

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

	2018.12.31.	2019.12.31.
Forgalmazó	5 455	0
Letétkezelő	369	492
Allianz Alapkezelő, mint vagyongazdálkodó	3 753	4 700
Felügyelet	167	207
HKH Consulting Kft, mint könyvvizsgáló	825	0
Trusted Adviser Kft., mint könyvvizsgáló	0	413
Összesen:	10 569	5 812

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

1	1	1	1	-	3	7	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2019

Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

2. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

Az Alap a 2019. gazdasági évet 161 829 e Ft nyereséggel zárta.

A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiakból tevődnek össze:

	2018.12.31.	2019.12.31.
Eladott részvények árfolyamnyeresége	334 248	142 189
Részvények kapott osztaléka	81 742	74 814
Év közben vásárolt állampapírok vételárban elismert kamata		
Takarékbanknál vezetett folyószámla kamata		
Banknál lekötött és lejárt betétek kamata		
Összesen:	415 990	217 003

A megvásárolt államkötvények vételárában lévő felhalmozott kamatot a 2000. évi C. törvény 84. § 6. pontja értelmében bevételt csökkentő tételként kell kimutatni. Míg az Alap tulajdonában lévő államkötvények felhalmozott, megszolgált kamatát a 215/2000. kormányrendelet 7.§ 12. pontja értelmében az értékelési különbözetként kell könyvelni az értékelési különbözet tartalékával szemben. E két előírás alkalmazása következtében negatív a pénzügyi műveletek bevételei tétel értéke.

A pénzügyi műveletek ráfordításai a következő tételekből tevődtek össze:

	2018.12.31.	2019.12.31.
Eladott részvények árfolyamvesztesége	3 084	4 292
Takarékbanktól felvett forint hitel kamata	0	0
Összesen:	3 084	4 292

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

	2018.12.31.	2019.12.31.
Részvények vétele/eladásakor fizetett brókeri jutalék	1 096	961
Alapkezelési költség	42 110	42 344
Letétkezelői költség	4 211	4 234
KELER díj	395	373
Felügyelet felügyeleti díj	705	707
Könyvvizsgálói díj	825	825
Bankköltség	6	7
Egyéb költségek	6	20
Összesen:	49 354	49 471

Egyéb ráfordásként 1411 eFt került elszámolásra pénzügyi szervezetek különadó kötelezettsége miatt.

2019. év folyamán jelentős összegű hiba nem került feltárássra.

Az Alap céltartalékot nem képzett.

A mérlegben kimutatott kötelezettségekből nincs olyan, amelynek a hátralévő futamideje több mint öt év.

A kötelezettségek sem zálogjoggal, sem hasonló jogokkal nem biztosítottak.

Az Alapnak nincs olyan pénzügyi kötelezettsége, amely nem jelenik meg a mérlegben.

Passzív időbeli elhatárolás nem volt, ahogy halasztott bevétel és ráfordítás sem.

Az Alap a részvényeken kívül más értékpapírral nem rendelkezett, származtatott ügylete nem volt.

Kölcsönbe adott illetve kölcsönbe vett, óvadéki repóba adott illetve vett valamint másodlagos értékpapírja 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.:	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú köt.-k}}$	$\frac{3\,300\,074}{15\,019}$	= 21 972,66%	$\frac{3\,433\,000}{5\,812}$	= 59 067,45%
Forgóeszközök aránya:	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Összes eszköz}}$	$\frac{3\,300\,074}{3\,300\,074}$	= 100,00%	$\frac{3\,433\,000}{3\,433\,000}$	= 100,00%
Eladósodottság:	$\frac{\text{Idegen tőke (köt.-k)}}{\text{Összes forrás}}$	$\frac{15\,019}{3\,300\,074}$	= 0,46%	$\frac{5\,812}{3\,433\,000}$	= 0,17%
Saját/induló tőke aránya:	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Induló tőke}}$	$\frac{3\,285\,055}{2\,110\,534}$	= 155,65%	$\frac{3\,427\,188}{1\,949\,935}$	= 175,76%
Vagyonarányos jövedelmezőség:	$\frac{\text{Eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	$\frac{245\,385}{3\,285\,055}$	= 7,47%	$\frac{161\,829}{3\,427\,188}$	= 4,72%
Bevételarányos jövedelmezőség:	$\frac{\text{Eredmény}}{\text{Bevételek}}$	$\frac{245\,385}{301\,677}$	= 81,34%	$\frac{161\,829}{217\,003}$	= 74,57%

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)	-48 538	-53 206
1 Tárgyevi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) (+/-)	280 403	87 015
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 (+/-)	-331 163	-137 898
8 Befektetett eszközök állományváltozása (+/-)		
9 Forgóeszközök állományváltozása (+/-)	6 672	2 434
10 Rövidlejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)	-4 450	-4 757
11 Hosszúlejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)		
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás (Befektetési cash-flow)	587 336	-246 626
14 Ingatlanok beszerzése (-)		
15 Ingatlanok eladása (+)		
16 Befolyt bérleti díjak (+)		
17 Értékpapírok beszerzése (-)	-335 953	-722 774
18 Értékpapírok eladása, beváltása (+)	841 547	401 334
19 Kapott hozamok (+)	81 742	74 814
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változása (Finanszírozási cash-flow)	-536 374	300 177
20 Befektetési jegy kibocsátás (+)	83 499	653 911
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport (-)		
22 Befektetési jegy visszavásárlása (-)	-619 873	-353 734
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	2 424	345
A pénzeszközök tényleges változása	2 424	345
(A B/III. Pénzeszközök sorának változása)		

1	1	1	1	-	3	7	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

2019

VI Egyéb, befektetési alap specifikus kiegészítések

A 215/2000. sz. kormányrendelet 3. számú melléklete szerinti portfóliójelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

eFt

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap	1111-370
Alapkezelő neve:	Allianz Alapkezelő Zrt.	
Letétkezelő neve:	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	
NEÉ számítás típusa:	T+1 napi	
Tárgynap (T):	2019. december 31.	
Saját tőke:	3 427 255	
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,7576	
Darabszám:	1 949 935	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK				Összeg (eFt)	%	
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő			
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			5 749	100,00%	
	Alapkezelői díj miatt			4700	81,75%	
	Letétkezelői díj miatt			429	7,46%	
	Könyvvizsgálói díj miatt			413	7,18%	
	Felügyelet felé fizetendő díj miatt			207	3,60%	
	Bizományosi díj miatt					
	Forgalmazási költség miatt					
	Közzétételi költség miatt					
	Reklám költség miatt					
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt					
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség					
	Takarékbank, mint forgalmazó					
	Erste Befektetési Zst., mint forgalmazó					
I/3.	Céltartalékok (összes):					
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):					
	Kötelezettségek összesen:			5 749	100,00%	
II. ESZKÖZÖK				Összeg (eFt)	%	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			9 017	0,26%	
	Takarékbank			9 017		
II/2.	Egyéb követelés (összes):			39	0,00%	
	Az egyéb követelések könyvekben nyilvántartott és nettó eszközérték szerinti összege közötti eltérés oka az Alap által elismert 4 148 Ft elismert bankköltség.					
	Takarékbank			40	0,00%	
	Takarékbank			-1	0,00%	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0,00%	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00%	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0,00%	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Megnev.	Devizanem	Névérték	3 423 917	99,74%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				0	0,00%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):					0,00%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):					0,00%
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.:					0,00%
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%

Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap

 Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

II/4.3.	Részvények (összes):			3 423 917		99,74%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			3 423 917		99,74%
	Állami Nyomda	HUF	9 136	12 699		0,37%
	Appennin	HUF	17 350	6 472		0,19%
	CIG Pannónia	HUF	40 575	7 596		0,22%
	Graphisoft Park SE	HUF	6 300	32 382		0,94%
	MOL	HUF	292 108	858 798		25,02%
	MTELEKOM	HUF	422 950	188 636		5,49%
	Opus	HUF	218 088	74 237		2,16%
	OTP Bank Nyrt.	HUF	92 129	1 421 550		41,41%
	Pannergy	HUF	10 305	7 605		0,22%
	Richterg	HUF	118 740	761 717		22,19%
	Takarék Jelzálogban	HUF	4 800	2 630		0,08%
	Waberers	HUF	4 277	4 619		0,13%
	4IG	HUF	36 000	23 832		0,69%
	AUTOWALLIS	HUF	33 500	3 243		0,09%
	BIF	HUF	58 310	17 901		0,52%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):					0,00%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):					0,00%
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):					0,00%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):					0,00%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):					0,00%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):					0,00%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):					0,00%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):					0,00%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):					0,00%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0		0,00%
	FHB banki folyósámlakamat			HUF		
	Eszközök összesen:			3 432 973		100,00%

 Keltezés: Budapest, 2020. április 28.
az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

Üzleti Jelentés

Alap neve: **Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap** (a továbbiakban: Alap)
Felügyeleti lajstromszám: **1111-370**
Időszak: **2019.**

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

A mérleg fordulónapját követően lényeges esemény nem volt, jelentős folyamatokról nem lehet beszámolni.

Az üzleti év eredményére hatással lévő eseményeket a 215/2000. Kr-ben leírtak alapján az Alap kimutatta.

II. A várható fejlődés

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők:

A 2018-as gyengékedést követően 2019-es évet a részvényt piacok néhány kivételtől eltekintve jelentős pluszban tudták zárni. Bár a gazdasági ciklus végének közeledte, és az ezzel járó lassulás az USA-Kína kereskedelmi csörtével fűszerezve jelentős kockázatokat hordozott a globális piacokon, a jegybankok erre adott reakciója (monetáris lazítás) meg tudta nyugtatni a befektetőket. Így kitartott a bikapiac, mely lassan 11. évébe lép. Az év végéhez közeledve ráadásul a várva-várt kereskedelmi részmegállapodást is bejelentették. Ennek értelmében az USA nem léptet életbe újabb vámkat, sőt az eddigieket fokozatosan csökkentti, miközben a kínai fél részéről magában foglalja a mezőgazdasági import növelését, a pénzügyi nyitást és a szellemi tulajdon védelmét. Ezek hatására felerősödött a befektetők kockázatvállalási hajlandósága az év második felében. Főként, hogy az újrainduló kamatcsökkentések és pénznyomda hatására mintegy 17 Mrd dollárral állampapír forgott negatív hozammal, miközben a részvényt piacok rendre lokális és/vagy historikus csúcsokra emelkednek. Utóbbi ráadásul kiváltotta a „FOMO”-nak (Fear of missing out) nevezett pszichológiai hatást: senki nem akart kimaradni az emelkedésből. A saját részvény vásárlások is tovább támogatták a vételi oldalt, bár azért már kezdenek óvatossá válni a cégek ilyen tekintetben tartalékolva az inszesebb időkre. Ez érthető is, hiszen bármikor újra elromolhat a hangulat, és a kereskedelmi háborús tűzszünet sem jelenti még a háború végét, márpedig a feldolgozóiparnak láthatóan nagyon hiányzik a világkereskedelem felpörgése a meglehetősen gyenge feldolgozóipari BMI-k tanulsága szerint.

A feldolgozóipar gyengülése az USA-ban is érezhető volt, ám mivel ez viszonylag kis súlyt (kb. 11%) képvisel a GDP-n (2019 Q3 2,1% év/év) belül, így hatása kevésbé jelentős. Más perspektívából nézve a tengerentúlon a GDP mintegy 70%-át a belső fogyasztás adja, így egyébként is sokkal ellenállóbb a külső hatásokkal szemben. Mindezt jól reprezentálja a kompozit BMI jóval kedvezőbb alakulása. Ettől függetlenül itt is elkelt a FED segítsége, ami részben lehet Trump unszolásának is az érdeme. Jerome Powell ezt diplomatikusan ciklus közepi kiigazításnak kommunikálta. Végül az év során három alkalommal csökkentettek kamatot, ezzel az 1,75%-os szintre állítva az irányadó rátát. Jelenleg a piaci szereplők még látnak esélyt egy további kamatcsökkentésre 2020-ban, a döntéshozók viszont ennél sokkal rigóruszusabbak. Persze az elnökválasztási év sok mindent felülírhat, főként hogy Trump továbbra is szívügyének fogja tekinteni a tőzsde alakulását, és mindent meg fog tenni az árak megtámasztása érdekében. Mindezt annak ellenére, hogy vélhetően egyre több idejét fogják lekötni a fokozódó bel- és külpolitikai csatározások. Elég csak az ellenzéki elnökjelölt, Joe Biden lejárását célzó ukrán zsarolási ügy miatt Trump ellen indult impeachment eljárásra, vagy a fokozódó geopolitikai feszültségekre gondolni. Az elnökségért folyó verseny márpedig fokozódik, az utolsó pillanatban a korábbi New York-i polgármester, Michael Bloomberg is feltűnt a porondon demokrata színekben. A legszélesebb körben követett amerikai részvényindex, az S&P 500 (+28,9%) a fejlett piaci indexek közül kimagasló teljesítményt ért el 2019-ben. A második felében a 3.000 pontos masszív ellenállást követően többször is új historikus csúcsra tudott emelkedni. Óvatosságra adhat okot azonban, hogy közben az eredményvárakozások sokkal mérsékeltbb ütemben növekedtek, így az újból bővülő likviditás és a kockázatok kiárazódása a P/E alapú értékeltséget historikusan is meglehetősen magas tartományba hajtotta.

Az év során beérkezett gazdasági adatokat tekintve elmondhatjuk, hogy a nyitottabb, eurózónás gazdaságok sokkal jobban megszenvedték a kereskedelmi viaskodást. Ezen belül is szembeötlő az autószeletor és a pénzügyi szektor strukturális problémáival is sújtotta Németország helyzete. Épphogy sikerült elkerülni a tankönyvi definíció szerinti recessziót, miután Q3-ban 0,1%-kal tudott növekedni a gazdaság negyedéves alapon a Q2-ben látott 0,2%-os visszaesés után. Ez a gyenge olasz teljesítménnyel karöltve az Eurózána aggregált számaait is lefelé húzta. Pozitívum viszont, hogy a feldolgozóipari BMI süllyedését követően – alacsony, 50 alatti szinten – a stabilizálódás jelei látszanak. Az európai részvényindexek éves teljesítménye (DAX +25,5%, Stoxx 50 +24,8%) mindezek ellenére nem sokkal maradt el a tengerentúliakétól. Ebben közrejátszott, hogy a FED mellett az EKB sem volt rest fordítani monetáris politikájának irányultságán. A betéti kamat 10 bázispontos (-0,5%-ra) történő vágása mellett, az eszközvásárlás havi 20 Mrd eurós keretösszegű újraindítása, a bankok magasabb hitelkihelyezését alacsonyabb forrásköltséggel jutalmazó TLTRO III és a negatív kamatok eredményrombolását tompító két szintű kamatrendszer bevezetése egyaránt segíthetett ebben. A leköszönő Mario Draghi véleménye szerint ezzel a monetáris politika játéktere nagyjából ki is fulladt, szükség esetén a fiskális döntéshozóknak kell átvenni a stafétát. Utóda, Christine Lagarde sem változtatott ezen az állásponton, és fenntartja az élénkítő politikát. Érdekesség, hogy jövőre a jegybanki tevékenység mélyreható vizsgálátát irányozta elő, ami akár a középtávú inflációs cél újragondolását is magában foglalhatja. Brexit-ironton is kedvező fejlemények zajlottak az év végéhez közeledve. Az október 31-i határidő januárra történő módosítását követően a konzervatív párt Boris Johnson vezetésével nagyarányú győzelmet aratott az előrehozott választásokon, ezzel újra esélyt kapva az EU által jóváhagyott verzió házon belüli elfogadtatására. A globális és régiós feltörekvő piacokhoz hasonlóan a BUX index is magára talált nyár végétől, így a teljes évet 17,7%-os pluszban zárta. Közben a P/E alapú értékeltség is visszarendeződött. A nyár végi meglehetősen nyomott, 8,7-es szinteket követően év végére ismét 10 fölé tudott kapaszkodni a mutató értéke. Azonban ez még így is elmarad az elmúlt 5 év 10,8-as átlagától, miközben a globális fejlett és fejlődő piacokon a hosszabb átlagokhoz képest is jelentős prémiumokkal kereskednek. Az OTP rakétája segített hajtani az emelkedést, kereskedtek vele az új historikus csúcsnak számító 16.000 forint közelében is. A gyenge forint árfolyam, az akvizíciók és az organikus növekedés hitelállományra gyakorolt hatása, valamint az alacsony kockázati költségek ellensúlyozni tudták a kamatmarzs csökkenését és a növekvő működési költségeket. A Q1-Q3 időszakot követően 310 Mrd forint az adózott eredmény. A MOL-nál az idei év még jól alakulhat, - amit látva a menedzsment 2,4 Mrd dollárra emelte 2019-es tisztított EBITDA várakozását - a jövő évtől azonban az olajtermékek piacát is nyomás alá helyezheti a globális növekedés lassulása. Ennek hatását tompíthatja az új azeri mező integrálása, az IMO 2020 indulása, az erős régiós kisker forgalom (Fresh Corner) és a későbbiekben a poliol üzem elindulása. Az Mtel esetében is akadtak fejlemények. Bár a T-Systems 4iG számára történő értékesítése meghiúsult, a Digi 5G aukcióból történő kizárása pozitívum. Kérdés, hogy a Telenor 25%-ának állami kézbe kerülésének milyen hatása lesz a szektorban egyébként is élesedő versenyre. A Richter sokáig nyomás alatt volt, és járt 4.800 forintos mélységekben is az árfolyam a szerializáció és a romló marzsok hatására. Ezt követően azonban érkezni tudott a fordulat főként a cariprazine új indikációban (bipoláris depresszió) történő forgalmazásának és kedvező értékesítési számainak, valamint a forintgyengülésnek és a saját részvény vásárlásoknak köszönhetően.

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.

Keltetés: Budapest, 2020. április 28.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.