

1 1 1 1 - 3 7 0

Felügyeleti lajstromszám

---

**Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap**

az alap megnevezése

---

**2020.**

# Éves beszámoló

Éves Zárómérleg

Időszak: 2020. január 1. - 2020. december 31.

Keltezés: Budapest, 2021. március 16.

---

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

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

2020.

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
<b>A)</b>	<b>Befektetett eszközök</b>			
<b>I.</b>	<b>ÉRTÉKPAPÍROK</b>			
	1. Értékpapírok			
	2. Értékpapírok értékelési különbözete			
	a) kamatokból, osztalékokból			
	b) egyéb			
<b>B)</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>3 433 000</b>		<b>3 162 747</b>
<b>I.</b>	<b>KÖVETELÉSEK</b>	<b>66</b>		
	1. Követelések	66		
	2. Követelések értékvesztése (-)			
	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
<b>II.</b>	<b>ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>3 423 917</b>		<b>3 141 989</b>
	1. Értékpapírok	2 711 121		2 801 075
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	712 796		340 914
	a) kamatokból, osztalékokból			
	b) egyéb	712 796		340 914
<b>III.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>9 017</b>		<b>20 758</b>
	1. Pénzeszközök	9 017		20 758
	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
<b>C)</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>			
	1. Aktív időbeli elhatárolások			
	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
<b>D)</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>3 433 000</b>		<b>3 162 747</b>

Keltetés: Budapest, 2021. március 16.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

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

2020.

Felügyeleti lajstromszám

**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
<b>E)</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>3 427 188</b>		<b>3 157 412</b>
<b>I.</b>	<b>INDULÓ TŐKE</b>	<b>1 949 935</b>		<b>2 000 499</b>
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 621 896		5 035 475
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	2 671 961		3 034 976
<b>II.</b>	<b>TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)</b>	<b>1 477 253</b>		<b>1 156 913</b>
	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-31 602		-29 539
	2. Értékelés különbözet tartaléka	712 796		340 914
	3. Előző év(ek) eredménye	634 230		796 059
	4. Üzleti év eredménye	161 829		49 479
<b>F)</b>	<b>Céltartalékok</b>			
<b>G)</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>5 812</b>		<b>5 335</b>
<b>I.</b>	<b>HOSSZÚLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
<b>II.</b>	<b>RÖVIDLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>5 812</b>		<b>5 335</b>
<b>III.</b>	<b>KÜLFÖLDI PENZERTEKRE SZÓLO KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
	<b>ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE</b>			
<b>H)</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>			
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>3 433 000</b>		<b>3 162 747</b>

Keltetés: Budapest, 2021. március 16.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

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

Felügyeleti lajstromszám

2020.

**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	217 003		112 363
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai	4 292		13 418
III	Egyéb bevételek			4
IV	Működési költségek	49 471		48 101
V	Egyéb ráfordítások	1 411		1 369
VI	Fizetendő, fizetendő hozamok			
VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	161 829		49 479

Keltetés: Budapest, 2021. március 16.

\_\_\_\_\_  
az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

## 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 tizenegyedik üzleti éve 2020.01.01-2020.12.31-ig tartott.

A mérlegkészítés időpontja: 2021. január 31.

A Számviteli Politika rendelkezéseiben nem volt változás.

Az Alap befektetési eszközei napi gyakorisággal kerülnek átvértékelésre, 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 letétkezelője az MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

Folyószámla vezető bank a Takarékbank Zrt.

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

A könyvvizsgáló adatai a következők:

név	regisztrációs szám
<b>Szovics Zsolt</b>	005784

Az Alap részére a számviteli szolgáltatásokat a 2020. év tekintetében

az Allianz Alapkezelő Zrt. munkavállalója teljesítette:

Név	regisztrációs szám
<b>Szőllősiné Bleszák Ágnes</b>	168479

Az éves beszámoló aláírói:

**Fekete Attila**  
**Pártl Zoltán**

lakóhelye:

2083 Solymár, Kölcsey Ferenc u. 16.  
 1118 Budapest, Ramocsa u.5.

**III. Specifikus jellegű kiegészítések**
**1. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések**

Az Alap a befektetők pénzét 2020.12.31-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	9 136	1 000	0	10 136
APPENINN	HUF	17 350	0	0	17 350
CIG	HUF	40 575	55 615	-48 095	48 095
Graphisoft Park SE	HUF	6 300	1 700	-2 000	6 000
MOL	HUF	292 108	117 000	-27 800	381 308
Mtelekom	HUF	422 950	60 000	-46 000	436 950
Opus	HUF	218 088	20 000	-27 000	211 088
OTP	HUF	92 129	15 800	-11 900	96 029
PannErgy	HUF	10 305	0	0	10 305
Richter	HUF	118 740	12 000	-37 450	93 290
Takarék Jelzálogbank	HUF	4 800	0	-4 800	0
Waberers	HUF	4 277	0	0	4 277
4IG	HUF	36 000	3 000	0	39 000
AUTOWALLIS	HUF	33 500	0	0	33 500
AKKO	HUF	0	12 500	0	12 500
BIF	HUF	58 310	0	-58 310	0
<b>Összesen:</b>		<b>1 364 568</b>	<b>298 615</b>	<b>-263 355</b>	<b>1 399 828</b>

(adatok eFt-ban)

Név	Pénz- z- ne m	Nyitó (vételtár)	Növekedés (vételtár)	Csökkenés (vételtár)	Záró (vételtár)
Állami Nyomda	HUF	10 608	1 233	0	11 841
Appenin	HUF	3 821	0	0	3 821
CIG	HUF	8 435	2 377	0	10 812
Graphisoft Park SE	HUF	20 937	6 069	-6 150	20 856
MOL	HUF	787 583	208 047	-61 978	933 652
Mtelekom	HUF	195 015	21 903	-20 414	196 504
Opimus	HUF	84 876	4 207	-4 050	85 033
OTP	HUF	847 863	165 863	-82 131	931 595
PannErgy	HUF	5 328	0	0	5 328
Richter	HUF	676 098	79 655	-213 578	542 175
Takarék Jelzálogbank	HUF	3 456	0	-3 456	0
Waberers	HUF	21 284	0	0	21 284
4IG	HUF	25 506	1 608	0	27 114
AUTOWALLIS	HUF	5 692	0	0	5 692
AKKO	HUF	0	5 368	0	5 368
BIF	HUF	14 619	0	-14 619	0
<b>Összesen:</b>		<b>2 711 121</b>	<b>496 330</b>	<b>-406 376</b>	<b>2 801 075</b>

**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	0	0	0
Appenin	HUF	0	0	0	0
CIG	HUF	0	0	0	0
Graphisoft Park SE	HUF	0	6 148	-6 148	0
MOL	HUF	0	0	0	0
Mtelekom	HUF	0	8 309	-8 309	0
Opimus	HUF	0	0	0	0
OTP	HUF	0	0	0	0
PannErgy	HUF	0	0	0	0
Richter	HUF	0	6 659	-6 659	0
Takarék Jelzálogbank	HUF	0	0	0	0
Waberers	HUF	0	0	0	0
4IG	HUF	0	792	-792	0
AUTOWALLIS	HUF	0	0	0	0
AKKO	HUF	0	0	0	0
BIF	HUF	0	583	-583	0
<b>Összesen:</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>22 491</b>	<b>-22 491</b>	<b>0</b>

(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	2 091	1 335	-2 091	1 335
Appenin	HUF	2 650	1 349	-2 650	1 349
CIG	HUF	-839	6 332	0	5 493
Graphisoft Park SE	HUF	11 445	0	-11 902	-457
MOL	HUF	71 215	0	-169 801	-98 586
Mtelekom	HUF	-6 379	6 379	-30 463	-30 463
Opimus	HUF	-10 639	10 639	-23 817	-23 817
OTP	HUF	573 687	351 352	-573 687	351 352
PannErgy	HUF	2 277	2 504	-2 277	2 504
Richter	HUF	85 619	151 902	-85 619	151 902
Takarék Jelzálogbank	HUF	-825	825	0	0
Waberers	HUF	-16 665	16 665	-14 013	-14 013
4IG	HUF	-1 674	1 674	-2 310	-2 310
AUTOWALLIS	HUF	-2 449	2 449	-2 844	-2 844
AKKO	HUF	0	0	-531	-531
BIF	HUF	3 282	0	-3 282	0
<b>Összesen:</b>		<b>712 796</b>	<b>553 405</b>	<b>-925 287</b>	<b>340 914</b>

(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	12 699	2 569	-2 091	13 177
Appenin	HUF	6 471	1 349	-2 650	5 170
CIG	HUF	7 596	8 708	0	16 304
Graphisoft Park SE	HUF	32 382	12 217	-24 199	20 400
MOL	HUF	858 798	208 047	-231 780	835 065
Mtelekom	HUF	188 636	36 591	-59 186	166 041
OPUS	HUF	74 237	14 846	-27 868	61 215
OTP	HUF	1 421 550	517 215	-655 818	1 282 947
PannErgy	HUF	7 605	2 504	-2 277	7 832
Richter	HUF	761 717	238 217	-305 856	694 078
Takarék Jelzálogbank	HUF	2 631	825	-3 456	0
Waberers	HUF	4 619	16 665	-14 013	7 271
4IG	HUF	23 832	4 074	-3 102	24 804
AUTOWALLIS	HUF	3 243	2 449	-2 845	2 847
AKKO	HUF	0	5 369	-531	4 838
BIF	HUF	17 901	583	-18 484	0
<b>Összesen:</b>		<b>3 423 917</b>	<b>1 072 228</b>	<b>-1 354 156</b>	<b>3 141 989</b>

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

Felügyeleti lajstromszám

2020

**Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap**

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

Az Alap a Takarékbank Zrt-nél vezeti bankszámláját, melynek egyenlege a következő képpen alakult:

(adatok eFt-ban)

Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték
Takarékbank	9 017	20 758

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	4 421 854	413 579		4 835 433	555 551	147 908	0	703 459
Visszavásárlás	-2 671 961		-363 015	-3 034 976	-587 153	0	-145 845	-732 998
Értékelési különbözet				0	712 796		-371 882	340 914
Előző évek eredménye				0	634 230	161 829		796 059
Üzleti év eredménye				0	161 829	-112 350		49 479
<b>Összesen</b>	<b>1 949 935</b>	<b>413 579</b>	<b>-363 015</b>	<b>2 000 499</b>	<b>1 477 253</b>	<b>197 387</b>	<b>-517 727</b>	<b>1 156 913</b>

A mérleg E.II.1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete tartalmazza a kibocsátott és a visszavásárolt befektetési jegyek értékülönözete, amelynek a 2020. évi változása a fenti táblázat vásárlás és visszavásárlás sorainak és a tőkeváltozás növekedés/csökkenés oszlop találkozásában található megbontva.

Az értékelési különbözete tartaléka az értékpapírok értékelési különbözete tartalmazza, részletezését lásd fentebb.

Az előző évek eredményei sor jelenleg a 2010-től 2019. évig realizált eredményt tartalmazza.

(adatok eFt-ban)	Saját tőke			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzés	200 042	0	0	200 042
Vásárlás	4 977 405	561 487	0	5 538 892
Visszavásárlás	-3 259 114	0	-508 860	-3 767 974
Értékelési különbözet	712 796	0	-371 882	340 914
Előző évek eredménye	634 230	161 829	0	796 059
Üzleti év eredménye	161 829	-112 350	0	49 479
<b>Összesen</b>	<b>3 427 188</b>	<b>610 966</b>	<b>-880 742</b>	<b>3 157 412</b>

2020. évben a legutolsó forgalmazási nap 2020.12.31. volt. Az erre a napra vonatkozó értékelés adatai szerepelnek a VI. részben, ami alapján a saját tőke összege 3 157 444 eFt. Ez a következő tételekkel tér el a mérleg szerinti értéktől:

adatok eFt-ban

2019.12.31. 2020.12.31.

NEÉ saját tőke	3 427 255	3 157 444
KELER őrzési díj	-63	-32
elhatárolás alapkezelői díj miatt		
elhatárolás letétkezelői díj miatt		
elhatárolás könyvvizsgálói díj miatt		
befektetési jegy értékesítéséből származó követelés		
elhatárolás Felügyelet felé fizetendő díj miatt		
egyéb eltérés kerekítésből		
Takarékbankkal szembeni követelés	-4	
<b>Mérleg szerinti saját tőke</b>	<b>3 427 188</b>	<b>3 157 412</b>

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

	2019.12.31.	2020.12.31.
Forgalmazó	0	0
Letétkezelő	492	422
Allianz Alapkezelő, mint vagyongazdálkodó	4 700	4 249
Felügyelet	207	251
HKH Consulting Kft, mint könyvvizsgáló	0	0
Trusted Adviser Kft., mint könyvvizsgáló	413	413
<b>Összesen:</b>	<b>5 812</b>	<b>5 335</b>

Ezen kötelezettségeinek az Alap 2021. január-február hónapban eleget tett a könyvvizsgálói díj kivételével.



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

Felügyeleti lajstromszám

2020

Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

## 2. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

Az Alap a 2020. gazdasági évet 49 479 e Ft nyereséggel zárta.

A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiakból tevődnek össze:

	2019.12.31.	2020.12.31.
Eladott részvények árfolyamnyeresége	142 189	89 801
Részvények kapott osztaléka	74 814	22 491
Év közben vásárolt állampapírok vételárban elismert kamata		
Takarékbanknál vezetett folyószámla kamata		71
Banknál lekötött és lejárt betétek kamata		
<b>Összesen:</b>	<b>217 003</b>	<b>112 363</b>

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, megszoigált 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:

	2019.12.31.	2020.12.31.
Eladott részvények árfolyamvesztesége	4 292	13 418
Takarékbanktól felvett forint hitel kamata	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>4 292</b>	<b>13 418</b>

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

	2019.12.31.	2020.12.31.
Részvények vétele/eladásakor fizetett brókeri jutalék	961	771
Alapkezelési költség	42 344	41 132
Letétkezelői költség	4 234	4 113
KELER díj	373	321
Felügyelet felügyeleti díj	707	932
Könyvvizsgálói díj	825	826
Bankköltség	7	6
Egyéb költségek	20	0
<b>Összesen:</b>	<b>49 471</b>	<b>48 101</b>

Egyéb ráfordásként 1369 eFt került elszámolásra pénzügyi szervezetek különadó kötelezettsége miatt.

2020. év folyamán jelentős összegű hiba nem került feltárára.

Az Alap céltartalékot nem képzett.

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

A kötelezettségek sem zálogjoggal, sem hasonló jogokkal nem biztosítottak.

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

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

Az Alap 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:**

		2019.12.31		2020.12.31											
Likviditás I.:	<table border="0"> <tr> <td>Forgóeszközök</td> <td>3 433 000</td> <td>=</td> <td>59 067,45%</td> <td>3 162 747</td> <td>=</td> <td>59 282,98%</td> </tr> <tr> <td>Rövid lejáratú köt.-k</td> <td>5 812</td> <td></td> <td></td> <td>5 335</td> <td></td> <td></td> </tr> </table>	Forgóeszközök	3 433 000	=	59 067,45%	3 162 747	=	59 282,98%	Rövid lejáratú köt.-k	5 812			5 335		
Forgóeszközök	3 433 000	=	59 067,45%	3 162 747	=	59 282,98%									
Rövid lejáratú köt.-k	5 812			5 335											
Forgóeszközök aránya:	<table border="0"> <tr> <td>Forgóeszközök</td> <td>3 433 000</td> <td>=</td> <td>100,00%</td> <td>3 162 747</td> <td>=</td> <td>100,00%</td> </tr> <tr> <td>Összes eszköz</td> <td>3 433 000</td> <td></td> <td></td> <td>3 162 747</td> <td></td> <td></td> </tr> </table>	Forgóeszközök	3 433 000	=	100,00%	3 162 747	=	100,00%	Összes eszköz	3 433 000			3 162 747		
Forgóeszközök	3 433 000	=	100,00%	3 162 747	=	100,00%									
Összes eszköz	3 433 000			3 162 747											
Eladósodottság:	<table border="0"> <tr> <td>Idegen tőke (köt.-k)</td> <td>5 812</td> <td>=</td> <td>0,17%</td> <td>5 335</td> <td>=</td> <td>0,17%</td> </tr> <tr> <td>Összes forrás</td> <td>3 433 000</td> <td></td> <td></td> <td>3 162 747</td> <td></td> <td></td> </tr> </table>	Idegen tőke (köt.-k)	5 812	=	0,17%	5 335	=	0,17%	Összes forrás	3 433 000			3 162 747		
Idegen tőke (köt.-k)	5 812	=	0,17%	5 335	=	0,17%									
Összes forrás	3 433 000			3 162 747											
Saját/induló tőke aránya:	<table border="0"> <tr> <td>Saját tőke</td> <td>3 427 188</td> <td>=</td> <td>175,76%</td> <td>3 157 412</td> <td>=</td> <td>157,83%</td> </tr> <tr> <td>Induló tőke</td> <td>1 949 935</td> <td></td> <td></td> <td>2 000 499</td> <td></td> <td></td> </tr> </table>	Saját tőke	3 427 188	=	175,76%	3 157 412	=	157,83%	Induló tőke	1 949 935			2 000 499		
Saját tőke	3 427 188	=	175,76%	3 157 412	=	157,83%									
Induló tőke	1 949 935			2 000 499											
Vagyonarányos jövedelmezőség:	<table border="0"> <tr> <td>Eredmény</td> <td>161 829</td> <td>=</td> <td>4,72%</td> <td>49 479</td> <td>=</td> <td>1,57%</td> </tr> <tr> <td>Saját tőke</td> <td>3 427 188</td> <td></td> <td></td> <td>3 157 412</td> <td></td> <td></td> </tr> </table>	Eredmény	161 829	=	4,72%	49 479	=	1,57%	Saját tőke	3 427 188			3 157 412		
Eredmény	161 829	=	4,72%	49 479	=	1,57%									
Saját tőke	3 427 188			3 157 412											
Bevételarányos jövedelmezőség:	<table border="0"> <tr> <td>Eredmény</td> <td>161 829</td> <td>=</td> <td>74,57%</td> <td>49 479</td> <td>=</td> <td>44,03%</td> </tr> <tr> <td>Bevételek</td> <td>217 003</td> <td></td> <td></td> <td>112 367</td> <td></td> <td></td> </tr> </table>	Eredmény	161 829	=	74,57%	49 479	=	44,03%	Bevételek	217 003			112 367		
Eredmény	161 829	=	74,57%	49 479	=	44,03%									
Bevételek	217 003			112 367											

**V. Cash-flow kimutatás**
**A 215/2000. sz. kormányrendelet 4. sz. melléklete szerinti cash-flow kimutatás**

	2019	2020
I. A szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow)	<b>-53 206</b>	<b>-49 877</b>
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) (+/-)	87 015	26 917
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 (+/-)	-137 898	-76 383
8 Befektetett eszközök állományváltozása (+/-)		
9 Forgóeszközök állományváltozása (+/-)	2 434	66
10 Rövidlejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)	-4 757	-477
11 Hosszúlejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)		
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás (Befektetési cash-flow)	<b>-246 626</b>	<b>8 991</b>
14 Ingatlanok beszerzése (-)		
15 Ingatlanok eladása (+)		
16 Befolyt bérleti díjak (+)		
17 Értékpapírok beszerzése (-)	-722 774	-496 330
18 Értékpapírok eladása, beváltása (+)	401 334	482 759
19 Kapott hozamok (+)	74 814	22 562
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változása (Finanszírozásai cash-flow)	300 177	52 627
20 Befektetési jegy kibocsátás (+)	653 911	561 487
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport (-)		
22 Befektetési jegy visszavásárlása (-)	-353 734	-508 860
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	345	11 741
A pénzeszközök tényleges változása	345	11 741
(A B/III. Pénzeszközök sorának változása)		

**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):	2020. december 31.	
Saját tőke:	3 157 444	
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,5783	
Darabszám:	2 000 499	

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>				<b>Összeg (eFt)</b>	<b>%</b>
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			5 303	100,00%
	Alapkezelői díj miatt			4249	80,12%
	Letétkezelői díj miatt			390	7,35%
	Könyvvizsgálói díj miatt			413	7,79%
	Felügyelet felé fizetendő díj miatt			251	4,73%
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt				
	Közzétételi költség miatt				
	Reklám költség miatt				
	Költségként 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):				
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>5 303</b>	<b>100,00%</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>				<b>Összeg (eFt)</b>	<b>%</b>
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			20 758	0,66%
		Takarékbank		20 758	
II/2.	Egyéb követelés (összes):				0,00%
		Takarékbank			0,00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0,00%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00%



## Üzleti Jelentés

Alap neve: **Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap** (a továbbiakban: Alap)  
Felügyeleti lajstromszám: **1111-370**  
Időszak: **2020.**

### 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 2020-as évet főként a világszerte több, mint 100 millió embert megbetegítő és 2 millió halálesetet okozó koronavírus járvánnyal kapcsolatos hírek, gazdasági hatásai, valamint az ezek enyhítése érdekében hozott kormányzati és jegybanki intézkedések határozták meg.

Az első negyedévben a járvány globális terjedése és a szigorú korlátozó intézkedések hatására indult sell-off véget vetett a 11 éve tartó bikapiacnak a tőzsdéken. Ezt követően a sok ezer milliárd dollár rugó kormányzati és monetáris mentőcsomagoknak köszönhetően stabilizálódni tudott a helyzet. Ez a gazdaságok újraindításával párhuzamosan a második negyedévben széles körben emelte a részvényárakat. Összel azonban jött a járvány második hulláma, így a harmadik negyedévben szelektívebbé váltak a befektetők. Szinte csak a technológia szektor tudott emelkedni érdemben. Az utolsó negyedévben a kedvező vakcinahírek (Pfizer-BioNTech, Moderna, AstraZeneca stb.), a további fiskális és monetáris stimulusok, valamint az amerikai elnökválasztás körüli bizonytalanság megszűnésének hatására (Joe Biden lett az Egyesült Államok 46. elnöke) beindult a „risk-on”. Erre a korábban sztárolt – főként technológiai és egészségügyi - papírok mellett a ciklikus szektorok (olaj, pénzügy, autógyártók, termelő cégek stb.) is heves erősödésbe kezdtek a gazdasági javulások kilátásának köszönhetően. Közben világszerte megkezdték az oltásokat, ezzel megjelent a fény az alagút végén.

Kockázatok persze továbbra is akadnak bőven. A járvány tombol, ráadásul szerte a világban jelennek meg az eddiginél fertőzőbb vírus törzsek. Ez növeli a korlátozások fenntartásának/szigorításának esélyét, aminek ellensúlyozására további eladósodással járó „pénzszűrés” szükséges. Ennek hatására erősödhet az inflációs nyomás, főként amennyiben ezt a kínálati oldalon esetleges fennakadások erősítik. A hosszúú kötvényhozamok emelkedése pedig a részvények értékelésénél használt diszkontráták és a finanszírozási költségek emelkedését eredményezheti.

Annak ellenére, hogy március végén 31% feletti mínuszban is járt, a teljes évet 16,3%-os pluszban zárta az amerikai S&P 500. A remek teljesítmény nagyrészt a technológia szektor magas súlyának köszönhető. Európában ezzel szemben jóval magasabb a ciklikus szektorok aránya, ami meg is látszott az indexek teljesítményén. A német DAX index teljesítménye is szerényebben alakult, azonban így is 3,5%-os pluszban tudta zárni az évet. A BUX indexben az OTP és a MOL jelenti az összetételt mintegy kétharmadát, így nincs abban semmi rendkívüli, hogy a kedvező vakcinahírek követően látott utolsó negyedéves 27,71%-os rali is csak szépítésre volt elegendő. A teljes évet 8,76%-os visszaeséssel zárta a hazai benchmark. A kilátások továbbra is bizakodásra adnak okot, hiszen a globális fejlett és feltörekvő piacokhoz képest jóval kedvezőbb a régiós és a hazai piacok P/E alapú árazása. Így amennyiben fokozatosan helyre tud állni az élet a világban, folytatódhat a felzárkózás. Ráadásul a trendszerű dollárgyengülés is kedvez a feltörekvő eszközöknek.

A BUX index utolsó negyedéves ralijában az OTP országrészt vállalt. Bár a 43,04%-os emelkedés itt is csak a teljes éves visszaesés mérséklésére volt elegendő, a teljes évet tekintve 13,4%-kal került fejebb a hazai bankpapír értéke. Pozitívum, hogy a harmadik negyedévben látott profit (113,6 Mrd forint) már-már a válság előtti időket idézte. A járványhelyzet hatására bajba került adósok megsegítésére szolgáló törlesztési moratórium 2021. június végéig történő meghosszabbítása azonban továbbra is megnehezíti a hitelportfólió minőségének pontos meghatározását. Közben - a világ sok más jegybankjához hasonlóan - az MNB is a részvényesi juttatások (osztalék, részvényvásárlás) további halasztását kéri a pénzügyi szektor szereplőitől 2021. szeptember végéig.

A MOL is remekül zárta a negyedik negyedévet, értéke 29,51%-kal került fejebb, a teljes évet tekintve azonban 25,5%-os a visszaesés. A gyenge iparági környezet továbbra is tartogat kihívásokat, azonban középtávon már optimistábbak lehetünk. Az átlottottság növekedésével lazulhatnak a szigorítások, növekedhet a mobilitás, beindulhat a légi utasszállítás, ami növeli a keresletet a cég termékei iránt. Bár a harmadik negyedévben a tisztított EBITDA (184,1 Mrd forint) jóval a várt felett alakult, a teljes évre vonatkozóan így is 20% körüli visszaesést vár a menedzsment. Októbertől kezdődően a saját részvény vásárlások is támogatták az árfolyamot, 5%-nyi állomány megszerzésére kapott felhatalmazást a cég 2021. októberéig.

A Richter – illeszkedve a nemzetközi trendbe - gyógyszercégeként felülteljesített a tavalyi évben 16%-os erősödésével. Az egyedi fundamentumok is erősek, a zászlóshajó Vraylar kiválóan teljesít, miközben a növénygyászati portfóliót tovább erősítik. Ennek ékes példája, hogy a cég magas készpénzállományához viszonyítva is jelentős méretű, 263,5 m dolláros tranzakció keretében megvették a Johnson & Johnson leányvállalatától az EVRA nevű fogamzásgátló tapasz forgalmazási jogait az USA-n kívüli piacokra. Defenzív részvény ellenére gyengén teljesített az MTEL, és 14,8%-os mínuszban zárta az évet. Az üzleti teljesítmény szilárdnak mondható, amit a harmadik negyedéves 60,7 Mrd forintos EBITDA is bizonyít. Az osztalékpolitika hiányát azonban továbbra is diszkontálják az árazók a piaci szereplők. Ezzel kapcsolatban talán fordulat következhet, ha az 5G frekvenciaaukció után a 900 és 1800 MHz-es tenderek is lefutnak. Amellett, hogy fixálódnak az ezekkel kapcsolatos kiadások, a Digi ezekből történő kizárása a verseny fokozódásával kapcsolatos félelmeket enyhítheti.

### 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, 2021. március 16.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.