

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

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap

az alap megnevezése

2021.

Éves beszámoló

Éves Zárómérleg

Időszak: 2021. január 1. - 2021. december 31.

Keltezés: Budapest, 2022. március 28.

Allianz Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti lajstromszám

2021.

Allianz Indexkövető Részvény Befektetési AlapÉves 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	3 162 747		3 205 560
I.	KÖVETELÉSEK			
	1. Követelések			
	2. Követelések értékvesztése (-)			
	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
II.	ÉRTÉKPAPÍROK	3 141 989		3 195 497
	1. Értékpapírok	2 801 075		2 477 771
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	340 914		717 726
	a) kamatokból, osztalékokból			
	b) egyéb	340 914		717 726
III.	PÉNZESZKÖZÖK	20 758		10 063
	1. Pénzeszközök	20 758		10 063
	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	3 162 747		3 205 560

Keltetés: Budapest, 2022. március 28.

Allianz Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti lajstromszám

2021.

Allianz Indexkövető Részvény Befektetési AlapÉves beszámoló **MÉRLEGE**

Források

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
E)	Saját tőke	3 157 412		3 199 882
I.	INDULÓ TŐKE	2 000 499		1 712 474
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 035 475		5 157 350
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	3 034 976		3 444 876
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)	1 156 913		1 487 408
	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-29 539		-264 712
	2. Értékelés különbözet tartaléka	340 914		717 726
	3. Előző év(ek) eredménye	796 059		845 538
	4. Üzleti év eredménye	49 479		188 856
F)	Céltartalékok			
G)	Kötelezettségek	5 335		5 678
I.	HOSSZÚLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
II.	RÖVIDLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	5 335		5 678
III.	KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
H)	Passzív időbeli elhatárolások			
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	3 162 747		3 205 560

Keltetés: Budapest, 2022. március 28.Allianz Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti lajstromszám

2021.

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	112 363		275 292
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai	13 418		27 042
III	Egyéb bevételek	4		
IV	Működési költségek	48 101		57 738
V	Egyéb ráfordítások	1 369		1 656
VI	Fizetendő, fizetendő hozamok			
VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	49 479		188 856

Keltezés: Budapest, 2022. március 28.

Allianz Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti lajstromszám

2021.

Allianz Indexkövető Részvény Befektetési AlapÉves 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 tizezenkettedik üzleti éve 2021.01.01-2021.12.31-ig tartott.

A mérlegkészítés időpontja: 2022. 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 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
Forgács Gabriella	003228

Az Alap részére a számviteli szolgáltatásokat a 2021. év tekintetében

az Allianz Alapkezelő Zrt. munkavállalója teljesítette:

Név	regisztrációs szám
Szőllősiné Bleszák Ágnes	168479

Az éves beszámoló aláírói:

Fekete Attila
Párti Zoltán

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

2021.

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

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

Az Alap a befektetők pénzét 2021.12.31-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)
Allami Nyomda	HUF	10 136	0	0	10 136
APPENINN	HUF	17 350	0	0	17 350
CIG	HUF	48 095	0	-8 000	40 095
Graphisoft Park SE	HUF	6 000	0	0	6 000
MOL	HUF	381 308	28 500	-76 800	333 008
Mtelekom	HUF	436 950	15 000	-102 000	349 950
Opus	HUF	211 088	48 443	-30 000	229 531
OTP	HUF	96 029	1 000	-21 600	75 429
PannErgy	HUF	10 305	0	0	10 305
Richter	HUF	93 290	10 100	-16 600	86 790
Waberers	HUF	4 277	0	0	4 277
4IG	HUF	39 000	0	-8 000	31 000
AUTOWALLIS	HUF	33 500	50 000	0	83 500
AKKO	HUF	12 500	0	0	12 500
ALTEO	HUF	0	6 500	0	6 500
MASTERPLAST	HUF	0	5 000	0	5 000
Összesen:		1 399 828	164 543	-263 000	1 301 371

(adatok eFt-ban)

Név	Pénz- ne- m	Nyitó (vétélár)	Növekedés (vétélár)	Csökkenés (vétélár)	Záró (vétélár)
Allami Nyomda	HUF	11 841	0	0	11 841
Appenin	HUF	3 821	0	0	3 821
CIG	HUF	10 812	0	-1 792	9 020
Graphisoft Park SE	HUF	20 856	0	0	20 856
MOL	HUF	933 652	68 273	-199 013	802 912
Mtelekom	HUF	196 504	6 057	-49 588	152 973
Opimus	HUF	85 033	12 955	-7 242	90 746
OTP	HUF	931 595	14 400	-167 476	778 519
PannErgy	HUF	5 328	0	0	5 328
Richter	HUF	542 175	86 898	-107 844	521 229
Waberers	HUF	21 284	0	0	21 284
4IG	HUF	27 114	0	-5 402	21 712
AUTOWALLIS	HUF	5 692	5 069	0	10 761
AKKO	HUF	5 368	0	0	5 368
ALTEO	HUF	0	8 401	0	8 401
MASTERPLAST	HUF	0	13 000	0	13 000
Összesen:		2 801 075	215 053	-538 357	2 477 771

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

2021.

Felügyeleti lajstromszám

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	872	-872	0
Appenin	HUF	0	0	0	0
CIG	HUF	0	0	0	0
Graphisoft Park SE	HUF	0	2 142	-2 142	0
MOL	HUF	0	32 783	-32 783	0
Mtelekom	HUF	0	6 074	-6 074	0
Opimus	HUF	0	0	0	0
OTP	HUF	0	0	0	0
PannErgy	HUF	0	156	-156	0
Richterger	HUF	0	20 773	-20 773	0
Waberers	HUF	0	0	0	0
4IG	HUF	0	742	-742	0
AUTOWALLIS	HUF	0	0	0	0
AKKO	HUF	0	0	0	0
ALTEO	HUF	0	156	-156	0
MASTERPLAST	HUF	0	220	-220	0
Összesen:	HUF	0	63 918	-63 918	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	1 335	3 869	-1 335	3 869
Appenin	HUF	1 349	395	-1 349	395
CIG	HUF	5 493	6 518	-5 493	6 518
Graphisoft Park SE	HUF	-457	2 521	0	2 064
MOL	HUF	-98 586	134 854	0	36 268
Mtelekom	HUF	-30 463	30 463	-8 969	-8 969
Opimus	HUF	-23 817	23 817	-43 463	-43 463
OTP	HUF	351 352	473 603	-351 352	473 603
PannErgy	HUF	2 504	5 389	-2 504	5 389
Richterger	HUF	151 902	236 014	-151 902	236 014
Waberers	HUF	-14 013	14 013	-11 190	-11 190
4IG	HUF	-2 310	7 072	0	4 762
AUTOWALLIS	HUF	-2 844	2 844	-741	-741
AKKO	HUF	-531	531	-62	-62
ALTEO	HUF	0	5 769	0	5 769
MASTERPLAST	HUF	0	7 500	0	7 500
Összesen:		340 914	955 172	-578 360	717 726

(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	13 176	-2 206	15 711
Appenin	HUF		5 170	-1 349	4 216
CIG	HUF	-1	16 305	-7 285	15 537
Graphisoft Park SE	HUF	1	20 399	-2 142	22 920
MOL	HUF	-1	835 066	-231 796	839 180
Mtelekom	HUF		166 041	-64 631	144 004
OPUS	HUF	-1	61 216	-50 705	47 283
OTP	HUF		1 282 947	-518 828	1 252 122
PannErgy	HUF		7 832	-2 660	10 717
Richterger	HUF	1	694 077	-280 519	757 243
Waberers	HUF		7 271	-11 190	10 094
4IG	HUF		24 804	-6 144	26 474
AUTOWALLIS	HUF	-1	2 848	-741	10 020
AKKO	HUF	1	4 837	-62	5 306
ALTEO	HUF		0	-156	14 170
MASTERPLAST	HUF		0	-220	20 500
Összesen:		3 141 989	1 234 142	-1 180 634	3 195 497

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

Felügyeleti lajstromszám

2021.

Allianz Indexkövető Részvény Befektetési AlapÉves 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	20 758	10 063

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	4 835 433	121 876		4 957 309	703 459	85 805	0	789 264
Visszavásárlás	-3 034 976		-409 901	-3 444 877	-732 998	0	-320 978	-1 053 976
Értékelési különbözet				0	340 914	376 812		717 726
Előző évek eredménye				0	796 059	49 479		845 538
Üzleti év eredménye				0	49 479	139 377		188 856
Összesen	2 000 499	121 876	-409 901	1 712 474	1 156 913	651 473	-320 978	1 487 408

A mérleg E.II.1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete tartalmazza a kibocsátott és a visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözeteit, amelynek a 2021. 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 2020. évig realizált eredményt tartalmazza.

(adatok eFt-ban)	Saját tőke			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzés	200 042	0	0	200 042
Vásárlás	5 538 892	207 681	0	5 746 573
Visszavásárlás	-3 767 974	0	-730 879	-4 498 853
Értékelési különbözet	340 914	376 812	0	717 726
Előző évek eredménye	796 059	49 479	0	845 538
Üzleti év eredménye	49 479	139 377	0	188 856
Összesen	3 157 412	773 349	-730 879	3 199 882

2021. évben a legutolsó forgalmazási nap 2021.12.31. volt. Az erre a napra vonatkozó értékelés adatai szerepelnek a VI. részben, ami alapján a saját tőke összege 3 199 914 eFt. Ez a következő tételekkel tér el a mérleg szerinti értéktől:

adatok eFt-ban

2020.12.31. 2021.12.31.

NEÉ saját tőke	3 157 444	3 199 914
KELER őrzési díj	-32	-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		
Folyószámla kamat		
Mérleg szerinti saját tőke	3 157 412	3 199 882

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

	2020.12.31.	2021.12.31.
Forgalmazó	0	0
Letétkezelő	422	439
Allianz Alapkezelő, mint vagyongazdálkodó	4 249	4 506
Felügyelet	251	301
HKH Consulting Kft, mint könyvvizsgáló	0	0
Trusted Adviser Kft., mint könyvvizsgáló	413	432
Összesen:	5 335	5 678

Ezen kötelezettségeinek az Alap 2022. január-február hónapban eleget tett a könyvvizsgálói díj kivételével.

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

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

2021.

2. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

Az Alap a 2021. gazdasági évet 188 856 e Ft nyereséggel zárta.

A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiakból tevődnek össze:

	2020.12.31.	2021.12.31.
Eladott részvények árfolyamnyeresége	89 801	211 253
Részvények kapott osztaléka	22 491	63 918
Év közben vásárolt állampapírok vételárban elismert kamata		
Takarékbanknál vezetett folyószámla kamata	71	121
Banknál lekötött és lejárt betétek kamata		
Összesen:	112 363	275 292

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, megszültetett kamata a 215/2000. kormányrendelet 7.§ 12. pontja értelmében az értékelési különbözethez 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:

	2020.12.31.	2021.12.31.
Eladott részvények árfolyamvesztesége	13 418	27 042
Takarékbanktól felvett forint hitel kamata	0	0
Összesen:	13 418	27 042

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

	2020.12.31.	2021.12.31.
Részvények vétele/eladásakor fizetett brókeri jutalék	771	682
Alapkezelési költség	41 132	49 636
Letétkezelői költség	4 113	4 964
KELER díj	321	372
Felügyelet felügyeleti díj	932	1 164
Könyvvizsgálói díj	826	864
Bankköltség	6	6
Egyéb költségek	0	50
Összesen:	48 101	57 738

Egyéb ráfordásként 1656 eFt került elszámolásra pénzügyi szervezetek különadó kötelezettsége miatt.

2021. 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.

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

2021.

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

IV. Mutatók kalkulációja:

		2020.12.31.		2021.12.31	
Likviditás I.:	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú köt.-k}}$	$\frac{3\,162\,747}{5\,335}$	= 59 282,98%	$\frac{3\,205\,560}{5\,678}$	= 56 455,79%
Forgóeszközök aránya:	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Összes eszköz}}$	$\frac{3\,162\,747}{3\,162\,747}$	= 100,00%	$\frac{3\,205\,560}{3\,205\,560}$	= 100,00%
Eladósodottság:	$\frac{\text{Idegen tőke (köt.-k)}}{\text{Összes forrás}}$	$\frac{5\,335}{3\,162\,747}$	= 0,17%	$\frac{5\,678}{3\,205\,560}$	= 0,18%
Saját/induló tőke aránya:	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Induló tőke}}$	$\frac{3\,157\,412}{2\,000\,499}$	= 157,83%	$\frac{3\,199\,882}{1\,712\,474}$	= 186,86%
Vagyonarányos jövedelmezőség:	$\frac{\text{Eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	$\frac{49\,479}{3\,157\,412}$	= 1,57%	$\frac{188\,856}{3\,199\,882}$	= 5,90%
Bevételarányos jövedelmezőség:	$\frac{\text{Eredmény}}{\text{Bevételek}}$	$\frac{49\,479}{112\,367}$	= 44,03%	$\frac{188\,856}{275\,292}$	= 68,60%

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

2020. 2021.

I. A szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow)	-49 877	-59 052
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) (+/-)	26 917	124 817
2 Elszámolt amortizáció (+)		
3 Elszámolt értékvesztés, értékvesztés visszairása (+/-)		
4 Elszámolt értékelési különbözet (+/-)		
5 Céltartalékképzés és felhasználás különbözete (+/-)		
6 Ingtatlan befektetések értékesítésének eredménye (+/-)		
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye (+/-)	-76 383	-184 212
8 Befektetett eszközök állományváltozása (+/-)		
9 Forgóeszközök állományváltozása (+/-)	66	
10 Rövidlejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)	-477	343
11 Hosszúlejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)		
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash-flow)	8 991	571 554
14 Ingtatlanok beszerzése (-)		
15 Ingtatlanok eladása (+)		
16 Befolyt bérleti díjak (+)		
17 Értékpapírok beszerzése (-)	-496 330	-215 053
18 Értékpapírok eladása, beváltása (+)	482 759	722 568
19 Kapott hozamok (+)	22 562	64 039
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változása (Finanszírozási cash-flow)	52 627	-523 197
20 Befektetési jegy kibocsátás (+)	561 487	207 681
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport (-)		
22 Befektetési jegy visszavásárlása (-)	-508 860	-730 878
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	11 741	-10 695
A pénzeszközök tényleges változása	11 741	-10 695
(A B/III. Pénzeszközök sorának változása)		

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

2021.

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

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):	2021. december 31.	
Saját tőke:	3 199 914	
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,8686	
Darabszám:	1 712 474	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK				Összeg (eFt)	%	
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő			
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			5 647	100,00%	
	Alapkezelői díj miatt			4506	79,79%	
	Letétkezelői díj miatt			408	7,23%	
	Könyvvizsgálói díj miatt			432	7,65%	
	Felügyelet felé fizetendő díj miatt			301	5,33%	
	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):					
	Kötelezettségek összesen:			5 647	100,00%	
II. ESZKÖZÖK				Összeg (eFt)	%	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			10 063	0,31%	
	Takarékbank			10 063		
II/2.	Egyéb követelés (összes):			1	0,00%	
	Takarékbank			1	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%	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0,00%	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Megnev.	Devizanem	Névérték	3 195 497	99,69%
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%

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

Felügyeleti lajstromszám

2021.

Allianz Indexkövető Részvény Befektetési AlapÉves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

II/4.3.	Részvények (összes):			3 195 497		99,69%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			3 195 497		99,69%
		Állami Nyomda	HUF	10 136	15 711	0,49%
		Appennin	HUF	17 350	4 216	0,13%
		CIG Pannónia	HUF	40 095	15 537	0,48%
		Graphisoft Park SE	HUF	6 000	22 920	0,72%
		MOL	HUF	333 008	839 180	26,18%
		MTELEKOM	HUF	349 950	144 004	4,49%
		Opus	HUF	229 531	47 283	1,48%
		OTP Bank Nyrt.	HUF	75 429	1 252 122	39,06%
		Pannergy	HUF	10 305	10 717	0,33%
		Richter	HUF	86 790	757 243	23,62%
		Waberers	HUF	4 277	10 094	0,31%
		4IG	HUF	31 000	26 474	0,83%
		AUTOWALLIS	HUF	83 500	10 020	0,31%
		AKKO	HUF	12 500	5 306	0,17%
		ALTEO	HUF	6 500	14 170	0,44%
		MASTERPLAST	HUF	5 000	20 500	0,64%
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%
		Takarékbank folyósámlakamat		HUF		
		Eszközök összesen:		3 205 561		100,00%

Keltezés: Budapest, 2022. március 28.

Allianz Alapkezelő Zrt.

Üzleti Jelentés

Alap neve: **Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap** (a továbbiakban: Alap)
 Felügyeleti lajstromszám: **1111-370**
 Időszak: **2021.**

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:

2021-ben tovább próbált a koronavírus járvány kihívásaihoz alkalmazkodni a világ. Bár a 4. hullám felfutása és a dél-afrikai omikron variáns terjedése okozott még turbulenciát Q3-Q4-ben is, a főbb részvénypiacok a korrekciókat követően újra emelkedni tudtak. A fejlett piaci benchmarkok így bőven kétszámjegyű erősödéssel zártak.

Ezt a kedvező világgazdasági növekedési kilátások (IMF 2021-re 5,9; 2022-re 4,9%-ot vár), az év során még kitartó monetáris és fiskális stimulások és az alternatíva hiánya (mélyen negatív reálkamatok a kötvénypiacokon) segítette. Reménykeltő, hogy az omikron kevésbé súlyos tüneteket okozhat és a meglévő vakcinák is nyújthatnak némi védelmet ellene. A negatívum, hogy jóval fertőzőbb (így nyomás alatt maradhat az egészségügyi rendszer és egyes korlátozások továbbra is velünk maradhatnak).

A felélénkült infláció továbbra is jelentős problémát okoz és már korántsem tűnik átmenetinek. A járványügyi lezárások után megugró (hatalmas fiskális és monetáris csomagokkal támogatott) fogyasztás a keresleti oldalon; az akadozó ellátási láncok (pl. chiphiány), a szállítási problémák (pl. konténerhiány) és az elszálló energiaárak pedig a kínálati oldalon okoznak nyomást. Ez pedig már a késztermékek és a szolgáltatások áraiban, a bérköltségek alakulásában és a várakozásokban is megjelent. Ezt látva a törékenyebb, külső hatásoknak jobban kitétt feltörekvő országok jegybankjai után a nagyok is szigorítani kezdenek. Ez komoly ellenszert hozhat a részvénypiacokon is.

Voltak bőven visszaesések a vezető S&P 500 index esetében, ezeket azonban az 50, vagy a 100 napos mozgóátlag rendre megfogta. Még az utolsó negyedévet is sikerült 10,7%-os erősödéssel a 4.800 pontos historikus csúcshoz közelében zárni. A teljes év során így igen impozáns, 26,9%-os volt a felértékelődés. Ebből az összes szektor kivette a részét. A benchmarkot meghaladó teljesítményt az energia (47,8%) a technológia (33,4%) és a pénzügyi (32,54%) iparágak tudtak felmutatni. De nominálisan a sor végén kullogó közműcégekre (14%) sem lehet panasz.

A gazdasági növekedés Q3-ra 4,9%-ra mérséklődött az USA-ban. A legfrissebb 7%-os inflációs adat azonban 30 éve nem látott magasságban jár. Az S&P 500 vállalatainak év/év alapú eredménynövekedése sem tudta tartani a lépést a Q2-ben látott 92,8%-os visszapatnással. A 39,2%-os növekmény az elemzői várakozásokat azonban 9,2%-kal meghaladta. Az indexszintű profitmarzs alakulásának tanulsága szerint a megemelkedett költségeket még sikerült a cégeknek a fogyasztókra hárítani. Kérdés, vajon ez meddig folytatódhat. Az elemzők még optimisták, 2022-re 20%, 2023-ra pedig 10% feletti eredménynövekedést várnak az S&P 500 esetében.

A monetáris környezet szigorodása viszont ront az összképen. Az eszközvásárlási program kivezetését követően kamatemelésbe kezdhet a FED, ez pedig több fronton is negatívum. Növeli a kötvények vonzereje mellett, a cégek finanszírozási költségeit is (ami a saját részvényvásárlásokat is visszább veheti). Emellett a cégértékelés során használt diszkontfaktorok is növekednek, ami a jelenértéket csökkenti. Ennek hatása a magas növekedésű szektorokban (pl. technológia, zöld energia) lehet a leglátványosabb. Ennek következtében az S&P 500 jelenleg rendkívül magas, 21 körüli előretéktől P/E árázása elkezdhet a historikus átlag (10 évre 16,8) közelébe süllyedni.

Fiskális fronton negatívum, hogy Joe Manchin demokrata szenátor továbbra is vonakodik megszavazni Biden újabb 2.000 Mrd dolláros (Build Back Better) programját, így annak élénkítő hatása későbbre tolódhat.

Az eurozónában valamivel mélyebb korrekciókat is láthattunk, de ezek is fordultak a 200 napos mozgóátlagok környékéről. Év végére itt azonban már nem sikerült túlszárnyalni a novemberi historikus csúcspontokat. Az SX5E 2,2, a DAX index 2,3%-kal zárta lejjebb ezektől az évet. A járvány ismételt felfutása és a szigorodó korlátozások mellett a kiemelt exportpartner Kína problémái és a termelési, szállítási kapacitások szűk keresztmetszete is nehézségeket okozott. A tengerentúli export esetében a dollárerősödés ezt valamelyest ellensúlyozni tudta. Az autógyártók továbbra sem tudják tartani a lépést a megugró megrendelésállománnyal, főként a chiphiány következtében. Pedig időközben a tradicionális nevek is egyre inkább felveszik a versenyt az elektromos modellek tekintetében (ld. BMW „i”, vagy Mercedes „EQ” sorozat).

A Stoxx 50 végül 21, a DAX index pedig 15,8%-kal tudott erősödni 2021-ben. Legjobban a pénzügyi (36,2%) és technológiai (33,7%) cégek teljesítettek, miközben itt is a közműszektor (5,4%) zárta a sort.

Q3-ban már az eurózóna (3,9% év/év) és ezen belül a legnagyobb gazdaság, a német (2,5% év/év) növekedési dinamikája is csökkent Q2-höz képest. Az infláció alakulása itt is követte a globális trendet, az eurózónás 5 és német 5,3%-os értékek rég nem látott magasságokban járnak. Nem csoda, hogy az új német kancellár Olaf Scholz is inflációval kapcsolatos aggodalmát fejezte ki. Az elszálló és rendkívül volatilis váló energiaárak szempontjából így biztosan nem a legjobb időzítés a Németország energiaellátásának 12%-át kitevő atomerőművek 2022 végéig történő bezárása. Mindezek ellenére az EKB továbbra sem látja megvalósulni inflációs célját a monetáris politika időhorizontján. Ettől függetlenül a FED szigorítás itt is ellenszert jelent, azonban talán a tengerentúli mérsékelt mértékben. Ennek oka, hogy a Stoxx 50 esetében 15 körüli az előretéktől P/E (a 13,5 körüli 10 éves átlaggal szemben), míg a DAX esetében kicsivel 14 felett jár (miközben a 10 éves átlag 12,8). Így a Stoxx 50 esetében 11, a DAX-nál pedig 10% körüli az árazási prémium az S&P 500 25%-ával szemben. Ez a különbség szűkülhet, főleg, hogy az USA benchmarkban nagyobb a kamatemelésnek jobban kitétt szektorok súlya.

A novemberi csúcspont után látott korrekciót a régiós CETOP index is csak részben tudta ledolgozni év végéig. A Q4-es teljesítmény (0,4%) így már csak minimálisan járult hozzá a teljes évben látott 22,9%-os erősödéshez. A dollárerősödés, a 4. hullám és az omikron, valamint a kínai problémák mellett a lengyel és magyar kormány EU-s vitái, valamint a fokozódó orosz-ukrán geopolitikai konfliktus is fokozta az aggodalmakat. Közben az infláció vágtat a térségünkben is, amit a nemzetközi hatások mellett a még feszebb munkaerőpiac tetéz. A régiós jegybankok azonban hamar felismerték a problémát és élen járnak a második félévben beindított kamatemelési ciklusokban. Szükség is van erre, ha el akarják kerülni a régiós devizák további leértékelődését, főként, hogy a külkereskedelmi folyamatok is rontják a helyzetet. A cserearány romlása mellett (ld. elszálló energiaárak) volumenhatásokkal (ld. autós és műszaki cikk gyártás időszakos leállásai) és a nemzetközi turizmus visszaesésével is meg kell küzdeni. Az előrejelzések szerint ezekben talán 2022 második felétől várható javulás, addig ezeket a belföldi fogyasztás ellensúlyozhatja. Q3-ban így a lengyel GDP 5,3, a cseh 3,1, a román 7,4, a magyar pedig 6,1%-kal tudott bővülni. Az év utolsó részében aluteljesített a magyar részvénypiac, Q4-et 4%-os eséssel zárta. A teljes évben azonban még így is 20,6%-kal tudott erősödni. A nemzetközi piacokra és a régióra is érvényes hatásokon kívül a közeledő 2022-es parlamenti választás is bizonytalanságot hozhat. Mindezek eredményére tovább tárgyal a P/E alapú árazási diszkont.

Az OTP (+24,25%) árfolyama 19.000 forint felett is járt október végén, ám innen éles lefordulás következett az év végén. A főbb pozitívumok a Q3-as rekordközeli profit (120,2 Mrd forint), az üzbég és albán piacon történő további terjeszkedés, valamint a pandémia miatt visszatartott osztalékok (119 Mrd forint) kifizetésének MNB általi engedélyezése volt. A változó kamatozású lakossági jeltzáloghitel kamatok 6 hónapig történő, kormány általi maximalizálását azonban meglehetősen negatívan fogadta a piac.

A korábban remekül teljesítő MOL (+15,07%) árfolyama is lefordult a novemberi 2.800 forintos lokális csúcscról. A kiváló iparági környezetben a cég Q3-ban rekord negyedévet zárt (tisztított EBITDA meghaladta az 1 Mrd dollárt). Ezt követően a nemzetközi hangulat romlása, majd a 95-ös benzín és a gázolaj kiskereskedelmi árának kormány által, 3 hónapra 480 forinton történő maximalizálása profitrealizálást indított.

Az MTEL (+8,29%) valamivel szerényebben teljesített, de azért ez sem ad okot panaszra. A kedvező üzleti trendek kitarának, sőt Q3-ban a mobil adat, a vezetékes szélessávú internet és a TV szegmensek mellett már az RI/IT is jól teljesített. Az EBITDA így 66,4 Mrd forint lett, továbbra is bőven lenne tér a részvényesi juttatások emelésére. Az alternatívának tekintett 10 éves állampapír jelentős hozamemelkedése ellenben negatívum.

A Richter (+17,27%) erős évet tudhat maga mögött. A legfrissebb jelentés itt is rekord profitot hozott (38,5 Mrd forint). Ez főként a Vraylar és az EVRA forgalomnövekedésének, valamint a 6,5 Mrd forintos devizaátértékelésnek köszönhető. További pozitívum, hogy a jövő év első felében mehet az engedélyezés a Vraylar major depresszió indikációban történő használatára az FDA-hez.

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, 2022. március 28.

Allianz Alapkezelő Zrt.