

1	1	1	1	-	3	6	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Kötvény Befektetési Alap

az alap megnevezése

2016

Éves beszámoló

Éves Zárómérleg

Időszak: 2016. január 1. - 2016. december 31.

Keltezés: Budapest, 2017. április 21.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

1	1	1	1	-	3	6	0
---	---	---	---	---	---	---	---

2016

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Kötvény 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	1 076 308		845 137
I.	KÖVETELÉSEK			5 762
1.	Követelések			5 762
2.	Követelések értékvesztése (-)			
3.	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
4.	Forintkövetelések értékelési különbözete			
II.	ÉRTÉKPAPÍROK	1 066 209		838 925
1.	Értékpapírok	1 052 643		812 205
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	13 566		26 720
a)	kamatokból, osztalékokból	17 525		12 345
b)	egyéb	-3 959		14 375
III.	PÉNZESZKÖZÖK	10 099		450
1.	Pénzeszközök	10 099		450
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	1 076 308		845 137

Keltezés: Budapest, 2017. április 21.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

1	1	1	1	-	3	6	0
---	---	---	---	---	---	---	---

2016

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Kötvény 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	1 074 230		843 544
I.	INDULÓ TŐKE	708 359		527 360
	1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3 627 099		3 834 166
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	2 918 740		3 306 806
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)	365 871		316 184
	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	188 013		86 703
	2. Értékelés különbszet tartaléka	13 566		26 720
	3. Előző év(ek) eredménye	113 302		164 292
	4. Üzleti év eredménye	50 990		38 469
F)	Céltartalékok			
G)	Kötelezettségek	2 078		1 593
I.	HOSSZÚLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
II.	RÖVIDLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	2 078		1 593
III.	KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
H)	Passzív időbeli elhatárolások			
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	1 076 308		845 137

Keltezés: Budapest, 2017. április 21.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

1	1	1	1	-	3	6	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2016

Allianz Kötvény Befektetési AlapÉves beszámoló **EREDMÉNYKIMUTATÁSA**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
I	Pénzügyi műveletek bevételei	76 707		54 725
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai	6 507		2 213
III	Egyéb bevételek			
IV	Működési költségek	18 577		13 584
V	Egyéb ráfordítások	633		459
VI	Fizetendő, fizetendő hozamok			
VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	50 990		38 469

Keltezés: Budapest, 2017. április 21.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

I. Általános jellegű kiegészítések

Az Allianz Kötvény Befektetési Alap (rövid neve: Allianz Kötvény Alap) (továbbiakban: Alap) jegyzési időszaka 2009. október 20-2009. október 31-e között zajlott.

Felügyelet engedély dátuma: 2009. október 12.
 Felügyelet engedély száma: EN-II/ÉA-176/2009

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, Repó és fordított repó ügyletek	0,00%	100,00%	100,00%
MNB kötvények	0,00%	100,00%	0,00%
Jelzáloglevelek	0,00%	25,00%	0,00%
Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	0,00%
Egyéb kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	20,00%	0,00%

A Számviteli Politika alapján az Alap üzleti éve 2016.01.01-2016.12.31-ig tartott.

A mérlegkészítés időpontja: 2017. 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.

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 letétkézeltője az FHB Bank Zrt.

A könyvvizsgálattal megbízott cég a HKH Consulting Számviteli és Gazdasági Tanácsadó Kft (1139 Budapest, Váci út 34.).

A könyvvizsgáló adatai a következők:

név	regisztrációs szám	lakóhelye
Horváth János	003436	1132 Budapest, Váci út 34.

Az Alap részére a számviteli szolgáltatásokat a 2016. év tekintetében teljesítette

az Allianz Alapkezelő Zrt. munkavállalója:

név	regisztrációs szám	lakóhelye
Királyné Libor Anikó	120904	1193 Budapest, Csokonai u. 6. VI.em.21.

Az éves beszámoló aláírói: lakóhelye:

Fekete Attila 2083 Solymár, Kőlcsey Ferenc u. 16.

Párti Zoltán 1118 Budapest, Ramocsa u. 5.

Az Alap éves beszámolója a www.allianz.hu/Alapkezelő internet oldalon tekinthető meg.

Allianz Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

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

Az Alap a befektetők pénzét 2016.12.31-én folyószámlán, és magyar államkötvényekben tartotta az FHB Banknál.

a kötvények adatai az alábbiak: (adatok eFt-ban)

Név	Utolsó kamatfizetés napja	Lejárát	Nominális kamat	Névérték	Nettó vételár	Értékelési különbözet kamatokból	Értékelési különbözet piaci árváltozásból	Piaci érték 2016.12.31-én
2018/A	2016.12.20	2018.12.20	5,50%	85 000	93 891	-223	141	93 809
2018/B	2016.04.25	2018.04.25	4,00%	5 000	5 144	104	137	5 385
2018/C	2016.06.22	2018.06.22	2,50%	44 920	45 256	1 154	591	47 001
2019/A	2016.06.24	2019.06.24	6,50%	86 370	98 887	-442	2 922	101 367
2020/A	2016.11.12	2020.11.12	7,50%	85 370	104 427	1 077	860	106 364
2020/B	2016.09.24	2020.06.24	3,50%	40 000	40 571	2 615	729	43 915
2021/B	2016.10.27	2021.06.24	2,50%	10 000	10 120	258	45	10 423
2022/A	2016.06.24	2022.06.24	7,00%	85 300	107 220	727	3 108	111 055
2023/A	2016.11.24	2023.11.24	6,00%	96 600	114 134	5 173	588	119 895
2024/B	2016.06.26	2024.06.26	3,00%	98 580	98 106	2 777	1 523	102 406
2025/B	2016.06.24	2025.06.23	5,50%	50 690	60 941	-276	1 451	62 116
2027/A	2016.10.22	2028.10.22	6,75%	13 000	13 013	-190	69	12 892
2028/A	2016.10.22	2028.10.22	6,75%	8 740	10 207	1 430	113	11 750
2031/A	2016.10.22	2031.10.22	3,25%	11 000	10 288	191	68	10 547
Összesen:				720 570	812 205	14 375	12 345	838 925

Az Alap a vagyonának nagyrésztét fix kamatozású Magyar Államkötvényben tartotta, mely befektetések 2016. december 31-i adatai az alábbiak:

A darabszám alakulása:

Megnevezés	Nyitó (db)	Növekedés (db)	Csökkenés (db)	Záró (db)
2017/A	5 060	0	5 060	0
2017/B	2 210	0	2 210	0
2018/A	12 000	0	3 500	8 500
2018/B	5 000	0	4 500	500
2018/C	5 192	0	700	4 492
2019/A	12 137	0	3 500	8 637
2020/A	10 000	3 537	5 000	8 537
2020/B	4 000	0	0	4 000
2021/B	0	1 000	0	1 000
2022/A	9 880	0	1 350	8 530
2023/A	9 660	0	0	9 660
2024/B	8 300	5 458	3 900	9 858
2025/B	7 569	600	3 100	5 069
2027/A	0	1 300	0	1 300
2028/A	874	0	0	874
2031/A	1 800	500	1 200	1 100
Összesen:	93 682	12 395	34 020	72 057

A beszerzési ár alakulása:

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (vételtár)	Növekedés (vételtár)	Csökkenés (vételtár)	Záró (vételtár)
2017/A	55 665	0	55 665	0
2017/B	23 783	0	23 783	0
2018/A	133 098	0	39 208	93 890
2018/B	51 431	0	46 287	5 144
2018/C	52 306	0	7 050	45 256
2019/A	136 430	0	37 543	98 887
2020/A	122 988	43 334	61 895	104 427
2020/B	40 571	0	0	40 571
2021/B	0	10 120	0	10 120
2022/A	122 964	0	15 744	107 220
2023/A	114 134	0	0	114 134
2024/B	81 441	54 933	38 267	98 107
2025/B	90 867	6 966	36 892	60 941
2027/B	0	13 013	0	13 013
2028/A	10 207	0	0	10 207
2031/A	16 758	4 702	11 172	10 288
Összesen:	1 052 643	133 068	373 506	812 205

Allianz Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

Kamatból származó értékelési különbözet

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (értékelési különbözet kamatból)	Növekedés (értékelési különbözet kamatból)	Csökkenés (értékelési különbözet kamatból)	Záró (értékelési különbözet kamatból)
2017/A	345	0	345	0
2017/B	1 267	0	1 267	0
2018/A	198	141	198	141
2018/B	1 366	137	1 366	137
2018/C	681	591	681	591
2019/A	4 096	2 922	4 096	2 922
2020/A	1 004	860	1 004	860
2020/B	727	729	727	729
2021/B	0	44	0	44
2022/A	3 590	3 108	3 590	3 108
2023/A	586	588	586	588
2024/B	1 279	1 523	1 279	1 523
2025/B	2 161	1 451	2 161	1 451
2027/A	0	69	0	69
2028/A	113	113	113	113
2031/A	112	69	112	69
Összesen:	17 525	12 345	17 525	12 345

Értékelési különbözet piaci árváltozásból

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (Értékelési különbözet piaci árváltozásból)	Növekedés (Értékelési különbözet piaci árváltozásból)	Csökkenés (Értékelési különbözet piaci árváltozásból)	Záró (Értékelési különbözet piaci árváltozásból)
2017/A	-281	281	0	0
2017/B	-277	277	0	0
2018/A	-2 443	2 220	0	-223
2018/B	702	0	598	104
2018/C	104	1 050	0	1 154
2019/A	1 069	0	1 511	-442
2020/A	-1 259	2 335	0	1 076
2020/B	1 002	1 613	0	2 615
2021/B	0	258	0	258
2022/A	-1 490	2 217	0	727
2023/A	314	4 859	0	5 173
2024/B	-618	3 395	0	2 777
2025/B	-2 007	1 731	0	-276
2027/A	0	0	189	-189
2028/A	1 305	125	0	1 430
2031/A	-80	271	0	191
	-3 959	20 632	2 298	14 375

Piaci érték változása

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (piaci érték)	Növekedés (piaci érték)	Csökkenés (piaci érték)	Záró (piaci érték)
2017/A	55 729	281	56 010	0
2017/B	24 773	277	25 050	0
2018/A	130 853	2 361	39 406	93 808
2018/B	53 499	137	48 251	5 385
2018/C	53 091	1 641	7 731	47 001
2019/A	141 595	2 922	43 150	101 367
2020/A	122 733	46 529	62 899	106 363
2020/B	42 300	2 342	727	43 915
2021/B	0	10 422	0	10 422
2022/A	125 064	5 325	19 334	111 055
2023/A	115 034	5 447	586	119 895
2024/B	82 102	59 851	39 546	102 407
2025/B	91 021	10 148	39 053	62 116
2027/A	0	13 082	189	12 893
2028/A	11 625	238	113	11 750
2031/A	16 790	5 042	11 284	10 548
	1 066 209	166 045	393 329	838 925

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

Az Alap az FHB Zrt-nél vezeti bankszámláját melynek adatai az alábbiak:

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2015.év	2016.év
Bankszámla	10 099	450

Aktív időbeli elhatárolás a 2016-as üzleti évben nem volt

Saját tőke alakulása:

adatok: ezer Ft-ban

	Induló tőke				Tőkeváltozás			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzés	500 015			500 015				
Vásárlás	3 127 084	207 067		3 334 151	905 417	117 677		1 023 094
Visszavásárlás	-2 918 740		388 066	-3 306 806	-717 404		218 987	-936 391
Értékelési különbözet					13 566	18 334	5 180	26 720
Előző évek MSZE					113 302	50 990		164 292
Mérleg szerinti eredmény					50 990	38 469	50 990	38 469
Összesen	708 359	207 067	388 066	527 360	365 871	225 470	275 157	316 184

Saját tőke

	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzés	500 015			500 015
Vásárlás	4 032 501	324 744		4 357 245
Visszavásárlás	-3 636 144		607 053	-4 243 197
Értékelési különbözet	13 566	18 334	5 180	26 720
Előző évek MSZE	113 302	50 990		164 292
Mérleg szerinti eredmény	50 990	38 469	50 990	38 469
Összesen	1 074 230	432 537	663 223	843 544

A mérleg E.II.1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete tartalmazza a kibocsátott és a visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetét, amelynek a 2016. évi változása a fenti táblázat vásárlás és visszavásárlás sorainak és tőkeváltozás oszlop találkozásában található megbontva.

2016. évben a legutolsó forgalmazási nap 2016.12.31-e volt. Az erre a napra vonatkozó értékelés adatai szerepelnek a VI. részben, ami alapján a saját tőke összege 843.476 eFt. Ez a következő tételekkel

ter el a mérleg szerinti értéktől:	adatok eFt-ban	2015	2016
NEÉ saját tőke		1 074 226	843 476
napi folyószámla kamat		0	0
december havi bankköltség		0	-5
Utolsó napi forgalmazás miatti követelés		0	0
KELER őrzési díj		0	0
Értékpapírok 3 napi értékelési különbözete kamatokból		0	105
Értékpapírok 3 napi értékelési különbözete piaci árváltozásból		0	0
alapkezelői díj miatt		2	-30
letétkezelői díj miatt		0	-3
könyvvizsgálói díj miatt		0	0
napi elhatárolás Felügyelet felé fizetendő díj miatt		2	1
Mérleg szerinti saját tőke		1 074 230	843 544

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

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

	2015	2016
FHB Bank, mint letétkezelő	319	211
Allianz Alapkezelő, mint vagyonkezelő	1 345	1 025
Felügyelet	71	52
Könyvvizsgáló	343	305
Összesen:	2 078	1 593

Ezen kötelezettségeinek az Alap 2016. január hónap folyamán eleget tett a könyvvizsgálói díj kivételével.

2. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

Az Alap az évet 38.469 e Ft nyereséggel zárta.

A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiakból tevődnek össze:	2015	2016
Eladott állampapírok árfolyamnyeresége	16 941	6 826
Eladott állampapírok kivezetéskori kamata, kamatfizetés	0	0
Év közben vásárolt állampapírok vételárban elismert kamata és kapott kamat	59 132	47 832
FHB Banknál vezetett folyószámla kamata	634	67
Összesen:	76 707	54 725

A pénzügyi műveletek ráfordításaként jelentkező tételek az alábbiak:	2015	2016
Eladott állampapírok árfolyamvesztése:	6507	2213
Összesen:	6507	2213

A működési költségek megoszlása a következő (adatok eFt-ban):	2015	2016
Alapkezelési költség	16 458	11 938
Letétkezelői költség	1 266	918
KELER díj	118	119
Felügyelet felügyeleti díj	317	229
Könyvvizsgálói díj	343	305
Bankköltség	60	60
Egyéb költségek	15	15
Összesen:	18 577	13 584

Egyéb ráfordításként 459 eFt került elszámolásra pénzügyi szervezetek különadója címén.

2016. év folyamán sem jelentős összegű illetve a megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló 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 az államkötvényeken kívül más értékpapírral nem rendelkezett, származtatott ügylete nem volt.

Kölcsönbeadott illetve kölcsönbe vett, óvadéki repóba adott illetve vett valamint másodlagos értékpapírra 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:

	2015	2016
Likviditás I.:	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$	= 51795% 53053%
Forgóeszk. aránya:	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Összes eszköz}}$	= 100,00% 100,00%
Eladósodottság:	$\frac{\text{Idegen tőke (köt.-k)}}{\text{Összes forrás}}$	= 0,19% 0,19%
Saját/jegyzett tőke aránya:	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Induló tőke}}$	= 151,65% 159,96%
Vagyonarányos jövedelmezőség:	$\frac{\text{Eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	= 4,75% 4,56%
Bevételarányos jövedelmezőség:	$\frac{\text{Eredmény}}{\text{Bevételek}}$	= 66,47% 70,30%

V. Cash-flow kimutatás

A 215/2000. sz. kormányrendelet 4. sz. melléklete szerinti cash-flow kimutatás	2015	2016
I. A szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow)	-10 202	-20 290
1 Tárgyevi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) (+/-)	-8 776	-9 429
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 (+/-)	-10 434	-4 614
8 Befektetett eszközök állományváltozása (+/-)		
9 Forgóeszközök állományváltozása (+/-)	8 388	-5 762
10 Rövidlejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)	620	-485
11 Hosszúlejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)		
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás (Befektetési cash-flow)	-163 079	292 950
14 Ingatlanok beszerzése (-)		
15 Ingatlanok eladása (+)		
16 Befolyt bérleti díjak (+)		
17 Értékpapírok beszerzése (-)	-950 322	-133 068
18 Értékpapírok eladása, beváltása (+)	727 477	378 119
19 Kapott hozamok (+)	59 766	47 899
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változása (Finanszírozási cash-flow)	107 311	-282 309
20 Befektetési jegy kibocsátás (+)	1 078 069	324 744
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport (-)		
22 Befektetési jegy visszavásárlása (-)	-970 758	-607 053
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	-65 970	-9 649
A pénzeszközök tényleges változása	-65 970	-9 649
(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 Kötvény Befektetési Alap	1111-360
Alapkezelő neve:	Allianz Alapkezelő Zrt.	
Letétkezelő neve:	FHB Bank Zrt.	
NEÉ számítás típusa:	T+1 napi	
Tárgynap (T):	2016. december 30.	
Saját tőke:	843 476	
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,5994	
Darabszám:	527 360	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg (eFt)	%
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):		1 561	100,00%
	Alapkezelői díj miatt		995	63,74%
	Letétkezelői díj miatt		208	13,32%
	Könyvvizsgálói díj miatt		305	19,54%
	Felügyelet felé fizetendő díj miatt		53	3,40%
	Bizományosi díj miatt			
	Forgalmazási költség miatt			
	Közzétételi költség miatt			
	Reklám költség miatt			
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			
I/3.	Céltartalékok (összes):			
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			
	Kötelezettségek összesen:		1 561	100,00%
II.	ESZKÖZÖK		Összeg (eFt)	%
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):		455	0,05%
	FHB Bank		455	
II/2.	Egyéb követelés (összes):		5 762	0,68%
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	838 820	99,26%
II/4.1.	Állampapírok (összes):		838 820	99,26%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):		838 820	99,26%
	2018/A HUF	8 500	93 796	11,10%
	2018/B HUF	500	5 384	0,64%
	2018/C HUF	4 492	46 998	5,56%
	2019/A HUF	8 637	101 352	11,99%
	2020/A HUF	8 537	106 346	12,58%
	2020/B HUF	4 000	43 911	5,20%
	2021/B HUF	1 000	10 422	1,23%
	2022/A HUF	8 530	111 039	13,14%
	2023/A HUF	9 660	119 878	14,19%
	2024/B HUF	9 858	102 399	12,12%
	2025/B HUF	5 069	62 109	7,35%
	2027/A HUF	1 300	12 891	1,53%
	2028/A HUF	874	11 748	1,39%
	2031/A HUF	1 100	10 547	1,25%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):		0	0,00%
	HUF			0,00%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0,00%
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			0,00%

Allianz Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

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%
II/4.3.	Résztvények (összes):		0,00%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):		0,00%
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):		0,00%
	FHB banki folyószámlakamat		0,00%
	Eszközök összesen:	845 037	100,00%

Keltetés: Budapest, 2017. április 21.

 az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

Üzleti Jelentés

Alap neve: **Allianz Kötvény Alap** (továbbiakban: Alap)
Felügyeleti lajstromszám: **1111-360**
Időszak: **2016**

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

Az MNB tavalyi évi intézkedései mind a likviditás növelését, azok állampapírba terelését és ezáltal a hozamok leszorítását célozták. A Monetáris Tanács 2016 márciusában újra indította a kamatcsökkentési ciklust. Ennek során az 1,35%-os szintről 0,90%-ig csökkentette az alapkamatot 2016 májusáig. A kamatcsökkentésen kívül több nem konvencionális lépéssel is élt az év során:

Változtatott a kamatfolyosón: jelenleg a folyosó alsó széléként szolgáló overnight jegybanki betéti kamat -0,05%, a folyosó felső szélét jelentő egynapos fedezett hitelkamat pedig 0,9%.

Az egyhetes fedezett hitel kamata is csökkent és szintén 0,9%-os szinten áll.

2016. december 1-ei hatállyal, a kötelező tartalékrátát 2%-ról 1%-ra csökkentette.

EURHUF swap tendereket tartott. Ennek során az MNB a piaci szinteknél lényegesen kedvezőbben juttatott euróval szemben forint likviditást a pénzpiacra, egy hónapos futamidőre.

Októbertől életbe léptette a három hónapos betéti instrumentum hozzáféréseinek korlátozását.

Szeptember végén 900 milliárd forintban határozta meg a decemberre elérendő limit keretösszegét.

Ezen intézkedések hatására mind a bankközi piacon, mind az állampapír-piacon lefelé irányuló nyomás mutatkozott a hozamszintekben; az effektív kamatszint szerepét már inkább a bankközi kamatok töltik be (leginkább a 3 és 6 hónapos). A 3 hónapos és a 6 hónapos BUBOR szintje már jóval az alapkamat alatt van, jelenleg 0,55 és 0,56%.

A fentiek következtében 2016-ban nagymértékű hozamesésnek lehettünk tanúi a rövid kötvények és diszkontkincstárjegyek piacán. A 3 hónapos benchmark hozam az év elejei 0,94%-ról december végére 0,06%-ig csökkent. Az év végén az ÁKK igencsak visszafogta a kibocsátás mennyiségét, hogy lecsökkenjen a kincstári egységes számla egyenlege. Az utolsó héten azonban elkezdte felpörgetni a kibocsátásokat (ezek értéknapja már januárra esett) ami a hozamok enyhe emelkedésével járt.

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.