

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

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Kötvény Befektetési Alap

az alap megnevezése

2017

Éves beszámoló

Éves Zárómérleg

Időszak: 2017. január 1. - 2017. december 31.

Keltezés: Budapest, 2018. április 16.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

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

2017

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Kötvény 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	845 137		540 499
I.	KÖVETELÉSEK	5 762		
	1. Követelések	5 762		
	2. Követelések értékvesztése (-)			
	3. Külföldi pénzürtkre szóló követelések értékelési különbözete			
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
II.	ÉRTÉKPAPÍROK	838 925		531 185
	1. Értékpapírok	812 205		501 492
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	26 720		29 693
	a) kamatokból, osztalékokból	12 345		6 854
	b) egyéb	14 375		22 839
III.	PÉNZESZKÖZÖK	450		9 314
	1. Pénzeszközök	450		9 314
	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	845 137		540 499

Keltetés: Budapest, 2018. április 16.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

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

2017

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Kötvény 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	843 544		538 353
I.	INDULÓ TŐKE	527 360		321 047
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 834 166		3 904 162
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	3 306 806		3 583 115
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)	316 184		217 306
	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	86 703		-40 676
	2. Értékelés különbözet tartaléka	26 720		29 693
	3. Előző év(ek) eredménye	164 292		202 761
	4. Üzleti év eredménye	38 469		25 528
F)	Céltartalékok			
G)	Kötelezettségek	1 593		2 146
I.	HOSSZÚLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
II.	RÖVIDLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1 593		2 146
III.	KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
H)	Passzív időbeli elhatárolások			
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	845 137		540 499

Keltezés: Budapest, 2018. április 16.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

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

2017

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Kötvény 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	54 725		42 438
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 213		6 371
III	Egyéb bevételek			
IV	Működési költségek	13 584		10 200
V	Egyéb ráfordítások	459		339
VI	Fizetendő, fizetendő hozamok			
VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	38 469		25 528

Keltezés: Budapest, 2018. április 16.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

Allianz Kötvény Befektetési AlapÉves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE****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-III/EA-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 2017.01.01-2017.12.31-ig tartott.

A mérlegkészítés időpontja: 2018. január 31.

A Számviteli Politika rendelkezéseiben nem volt változás.

Az Alap befektetési eszközei napi gyakorisággal kerülnek átértékelésre, 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 letétkezelője 2017. szeptember 27-ig, az FHB Bank Zrt, 2017. szeptember 28-tól a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

Folyószámla vezető bank 2017. szeptember 27-ig az FHB Bank Zrt, 2017. szeptember 28-tól

a Magyar Takarékszövetkezeti 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
Bereczki Ágnes	007007	1222 Budapest, Mező utca 43. III.5.

Az Alap részére a számviteli szolgáltatásokat a 2017. év tekintetében teljesítette

az Allianz Alapkezelő Zrt. munkavállalója:

név	regisztrációs szám	lakóhelye
2017. november 30-ig:		
Királyné Libor Anikó	120904	1193 Budapest, Csokonai u.6.VI.em 21.
2017. december 1-től:		
Szőllősiné Bleszák Ágnes	168479	1181 Budapest, Havanna u.76. II.em. 24.

Az éves beszámoló aláírói:

	lakóhelye:
Fekete Attila	2083 Solymár, Kőlcsey Ferenc u. 16.
Pártl 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 2017.12.31-én folyózámlán, és magyar államkötvényekben tartotta a Takarékbanknál.

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

Név	Utolsó kamatfizetés napja	Lejárat	Nominális kamat	Névérték	Nettó vételár	Értékelési különbözet piaci árváltozásból	Értékelési különbözet kamatokból	Piaci érték 2017.12.31-én
2020/A	2017.11.12	2020.11.12	7,50%	40 870	50 032	-1 112	411	49 331
2020/B	2017.06.24	2020.06.24	3,50%	15 000	15 214	946	273	16 433
2020/C	2017.09.23	2020.09.23	1,00%	31 000	31 010	399	84	31 493
2021/B	2017.10.27	2021.10.27	2,50%	10 000	10 120	495	45	10 660
2022/A	2017.06.24	2022.06.24	7,00%	77 300	97 639	52	2 817	100 508
2022/B	2017.10.26	2022.10.26	1,75%	33 980	34 948	69	108	35 125
2023/A	2017.11.24	2023.11.24	6,00%	90 600	107 293	7 656	551	115 500
2024/B	2017.06.26	2024.06.26	3,00%	75 580	75 538	7 329	1 168	84 035
2025/B	2017.06.24	2025.06.23	5,50%	40 690	48 864	2 601	1 165	52 630
2027/A	2017.10.27	2027.10.27	3,00%	13 000	13 013	1 129	69	14 211
2028/A	2017.10.22	2028.10.22	6,75%	8 740	10 207	2 402	113	12 722
2031/A	2017.10.22	2031.10.22	3,25%	8 000	7 614	873	50	8 537
Összesen:				444 760	501 492	22 839	6 854	531 185

Az Alap a vagyonának nagyrésztét fix kamatozású Magyar Államkötvényben tartotta, mely befektetések 2017. december 31-i adatai az alábbiak:

A darabszám alakulása:

Megnevezés	Nyitó (db)	Növekedés (db)	Csökkenés(db)	Záró (db)
2018/A	8 500	0	8 500	0
2018/B	500	0	500	0
2018/C	4 492	0	4 492	0
2019/A	8 637	0	8 637	0
2020/A	8 537		4 450	4 087
2020/B	4 000		2 500	1 500
2020/C	0	3 100	0	3 100
2021/B	1 000	0	0	1 000
2022/A	8 530		800	7 730
2022/B	0	3 398	0	3 398
2023/A	9 660		600	9 060
2024/B	9 858		2 300	7 558
2025/B	5 069		1 000	4 069
2027/A	1 300		0	1 300
2028/A	874		0	874
2031/A	1 100	100	400	800
Összesen:	72 057	6 598	34 179	44 476

A beszerzési ár alakulása:

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (vételár)	Növekedés (vételár)	Csökkenés (vételár)	Záró (vételár)
2018/A	93 890	0	93 890	0
2018/B	5 144	0	5 144	0
2018/C	45 256	0	45 256	0
2019/A	98 887	0	98 887	0
2020/A	104 427	0	54 395	50 032
2020/B	40 571	0	25 357	15 214
2020/C	0	31 011	0	31 011
2021/B	10 120	0	0	10 120
2022/A	107 220	0	9 581	97 639
2022/B	0	34 948	0	34 948
2023/A	114 134	0	6 841	107 293
2024/B	98 107	0	22 569	75 538
2025/B	60 941	0	12 078	48 863
2027/B	13 013	0	0	13 013
2028/A	10 207	0	0	10 207
2031/A	10 288	1 050	3 724	7 614
Összesen:	812 205	67 009	377 722	501 492

Allianz Kötvény Befektetési AlapÉves 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)
2018/A	141	0	141	0
2018/B	137	0	137	0
2018/C	591	0	591	0
2019/A	2 922	0	2 922	0
2020/A	860	411	860	411
2020/B	729	273	729	273
2020/C	0	84	0	84
2021/B	44	45	44	45
2022/A	3 108	2 817	3 108	2 817
2022/B	0	108	0	108
2023/A	588	551	588	551
2024/B	1 523	1 168	1 523	1 168
2025/B	1 451	1 165	1 451	1 165
2027/A	69	69	69	69
2028/A	113	113	113	113
2031/A	69	50	69	50
Összesen:	12 345	6 854	12 345	6 854

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)
2018/A	-223	223		0
2018/B	104		104	0
2018/C	1 154		1 154	0
2019/A	-442	442		0
2020/A	1 076		2 188	-1 112
2020/B	2 615		1 669	946
2020/C	0	399		399
2021/B	258	237		495
2022/A	727		675	52
2022/B	0	69		69
2023/A	5 173	2 483		7 656
2024/B	2 777	4 552		7 329
2025/B	-276	2 877		2 601
2027/A	-189	1 318		1 129
2028/A	1 430	972		2 402
2031/A	191	682		873
	14 375	14 254	5 790	22 839

Piaci érték változása

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (piaci érték)	Növekedés (piaci érték)	Csökkenés (piaci érték)	Záró (piaci érték)
2018/A	93 808	223	94 031	0
2018/B	5 385	0	5 385	0
2018/C	47 001	0	47 001	0
2019/A	101 367	442	101 809	0
2020/A	106 363	411	57 443	49 331
2020/B	43 915	273	27 755	16 433
2020/C	0	31 494	0	31 494
2021/B	10 422	282	44	10 660
2022/A	111 055	2 817	13 364	100 508
2022/B	0	35 125	0	35 125
2023/A	119 895	3 034	7 429	115 500
2024/B	102 407	5 720	24 092	84 035
2025/B	62 116	4 042	13 529	52 629
2027/A	12 893	1 387	69	14 211
2028/A	11 750	1 085	113	12 722
2031/A	10 548	1 782	3 793	8 537
	838 925	88 117	395 857	531 185

Allianz Kötvény Befektetési AlapÉves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

Folyószámla vezető bank 2017. szeptember 18-ig az FHB Bank Zrt, 2017. szeptember 18-át követően a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2016.év	2017. év
FHB Zrt	450	0
Takarékbank	0	9 314

Aktív időbeli elhatárolás a 2017-es 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	3 334 151	69 996		3 404 147	1 023 094	42 949		1 066 043
Visszavásárlás	-3 306 806		276 309	-3 583 115	-936 391		170 328	-1 106 719
Értékelési különbözet					26 720	8 464	5 491	29 693
Előző évek MSZE					164 292	38 469		202 761
Mérleg szerinti eredmény					38 469	25 528	38 469	25 528
Összesen	527 360	69 996	276 309	321 047	316 184	115 410	214 288	217 306

Saját tőke

	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzés	500 015			500 015
Vásárlás	4 357 245	112 945		4 470 190
Visszavásárlás	-4 243 197		446 637	-4 689 834
Értékelési különbözet	26 720	8 464	5 491	29 693
Előző évek MSZE	164 292	38 469		202 761
Mérleg szerinti eredmény	38 469	25 528	38 469	25 528
Összesen	843 544	185 406	490 597	538 353

A mérleg E.II.1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülbözete tartalmazza a kibocsátott és a visszavásárolt befektetési jegyek értékülbözeteit, amelynek a 2017. évi változása a fenti táblázat vásárlás és visszavásárlás sorainak és tőkeváltozás oszlop találkozásában található megbontva.

2017. évben a legutolsó forgalmazási nap 2017.12.29-e volt. Az erre a napra vonatkozó értékelés adatai szerepelnek a VI. részben, ami alapján a saját tőke összege 538.369 eFt. Ez a következő tételekkel

tér el a mérleg szerinti értéktől:

adatok eFt-ban

2016

2017

NEÉ saját tőke	843 476	538 369
napi folyószámla kamat	0	0
december havi bankköltség	-5	0
Utolsó napi forgalmazás miatti követelés	0	-84
KELER őrzési díj	0	-6
Értékpapírok 3 napi értékelési különbözete kamatokból	105	117
Értékpapírok 3 napi értékelési különbözete piaci árváltozásból	0	0
alapkezelői díj miatt	-30	-39
letékezelői díj miatt	-3	-3
könyvvizsgálói díj miatt	0	-1
napi elhatárolás Felügyelet felé fizetendő díj miatt	1	0
Mérleg szerinti saját tőke	843 544	538 353

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

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

2016

2017

Letékezelő	211	54
Forgalmazó	0	1 208
Allianz Alapkezelő, mint vagyongazdálkodó	1 025	695
Felügyelet	52	37
Könyvvizsgáló	305	152
Összesen:	1 593	2 146

Ezen kötelezettségeinek az Alap 2018. január hónap folyamán eleget tett a könyvvizsgálói díj kivételével.

Allianz Kötvény Befektetési AlapÉves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE****2. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések**

Az Alap az évet 25.528 e Ft nyereséggel zárta.

A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiakból tevődnek össze:	2016	2017
Eladott állampapírok árfolyamnyeresége	6 826	6 853
Eladott állampapírok kivezetéskori kamata, kamatfizetés	0	0
Év közben vásárolt állampapírok vételárban elismert kamata és kapott kamat	47 832	35 585
FHB Banknál vezetett folyószámla kamata	67	0
Összesen:	54 725	42 438

A pénzügyi műveletek ráfordításaként jelentkező tételek az alábbiak:	2016	2017
Eladott állampapírok árfolyamvesztése:	2213	6371
Összesen:	2213	6371

A működési költségek megoszlása a következő (adatok eFt-ban):	2016	2017
Alapkezelési költség	11 938	8 816
Letétkezelői költség	918	678
KELER díj	119	118
Felügyelet felügyeleti díj	229	169
Könyvvizsgálói díj	305	305
Bankköltség	60	49
Egyéb költségek	15	65
Összesen:	13 584	10 200

Egyéb ráfordításként 339 eFt került elszámolásra pénzügyi szervezetek különadója címén.

2017. év folyamán sem jelentős összegű illetve a megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló 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 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.

Az Alap 1 negyedévi KELER díjjal több költséget számolt el a korábbi évekhez viszonyítva, bank váltást követően

a Takarékbank eltérő számlázási gyakorlata miatt. A többletként elszámolt költség az éves KELER költség 18%-át teszi ki.

IV. Mutatók kalkulációja:

		2016	2017
Likviditás I.:	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$	= 53053,17%	25186,35%
Forgóeszk. aránya:	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Összes eszköz}}$	= 100,00%	100,00%
Eladósodottság:	$\frac{\text{Idegen tőke (köt.-k)}}{\text{Összes forrás}}$	= 0,19%	0,40%
Saját/jegyzett tőke aránya:	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Induló tőke}}$	= 159,96%	167,69%
Vagyonarányos jövedelmezőség	$\frac{\text{Eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	= 4,56%	4,74%
Bevételarányos jövedelmezőség	$\frac{\text{Eredmény}}{\text{Bevételek}}$	= 70,30%	60,15%

V. Cash-flow kimutatás

A 215/2000. sz. kormányrendelet 4. sz. melléklete szerinti cash-flow kimutatás	2016	2017
I. A szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow)	-20 290	-4 224
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) (+/-)	-9 429	-10 057
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 (+/-)	-4 614	-482
8 Befektetett eszközök állományváltozása (+/-)		
9 Forgóeszközök állományváltozása (+/-)	-5 762	5 762
10 Rövidlejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)	-485	553
11 Hosszúlejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)		
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás (Befektetési cash-flow)	292 950	346 780
14 Ingatlanok beszerzése (-)		
15 Ingatlanok eladása (+)		
16 Befolyt bérleti díjak (+)		
17 Értékpapírok beszerzése (-)	-133 068	-67 009
18 Értékpapírok eladása, beváltása (+)	378 119	378 204
19 Kapott hozamok (+)	47 899	35 585
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változása (Finanszírozási cash-flow)	-282 309	-333 692
20 Befektetési jegy kibocsátás (+)	324 744	112 945
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport (-)		
22 Befektetési jegy visszavásárlása (-)	-607 053	-446 637
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	-9 649	8 864
A pénzeszközök tényleges változása	-9 649	8 864
(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):	2017. december 29.	
Saját tőke:	538 369	
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,6767	
Darabszám:	321 097	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg (eFt)	%
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):		2 013	100,00%
	Alapkezelői díj miatt		656	32,59%
	Letétkezelői díj miatt		45	2,24%
	Könyvvizsgálói díj miatt		151	7,50%
	Felügyelet felé fizetendő díj miatt		37	1,84%
	Bizományosi díj miatt			
	Forgalmazási költség miatt			
	Közvetítési költség miatt			
	Reklám költség miatt			
	Kölségként elszámolt egyéb tétel miatt			
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		1124	55,84%
I/3.	Céltartalékok (összes):			
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			
	Kötelezettségek összesen:		2 013	100,00%
II.	ESZKÖZÖK		Összeg (eFt)	%
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):		9 314	1,72%
	Takarékbank		9 314	
II/2.	Egyéb követelés (összes):			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	531 068	98,28%
II/4.1.	Állampapírok (összes):		531 068	98,28%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):		531 068	98,28%
	2020/A HUF	4 087	49 315	9,13%
	2020/B HUF	1 500	16 431	3,04%
	2020/C HUF	3 100	31 492	5,83%
	2021/B HUF	1 000	10 658	1,97%
	2022/A HUF	7 730	100 478	18,59%
	2022/B HUF	3 398	35 121	6,50%
	2023/A HUF	9 060	115 470	21,37%
	2024/B HUF	7 558	84 022	15,55%
	2025/B HUF	4 069	52 618	9,74%
	2027/A HUF	1 300	14 209	2,63%
	2028/A HUF	874	12 719	2,35%
	2031/A HUF	800	8 535	1,58%
	HUF			0,00%
	HUF			0,00%
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 AlapÉves 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.	Részvények (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:	540 382 100,00%

Keltetés: Budapest, 2018. április 16.

 az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

Üzleti Jelentés

Alap neve: **Allianz Kötvény Alap** (továbbiakban: Alap)
Felügyeleti lajstromszám: **1111-360**
Időszak: **2017**

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

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

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

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

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

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

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.