



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

Felügyeleti lajstromszám

2018

**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
<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>540 499</b>		<b>347 813</b>
<b>I.</b>	<b>KÖVETELÉSEK</b>			
	1. Követelések			
	2. Követelések értékvesztése (-)			
	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
<b>II.</b>	<b>ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>531 185</b>		<b>341 987</b>
	1. Értékpapírok	501 492		341 720
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	29 693		267
	a) kamatokból, osztalékokból	6 854		4 924
	b) egyéb	22 839		-4 657
<b>III.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>9 314</b>		<b>5 826</b>
	1. Pénzeszközök	9 314		5 826
	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>540 499</b>		<b>347 813</b>

Keltezés: Budapest, 2019. április 8.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

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

Felügyeleti lajstromszám

2018

**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
<b>E)</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>538 353</b>		<b>346 106</b>
<b>I.</b>	<b>INDULÓ TŐKE</b>	<b>321 047</b>		<b>211 940</b>
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 904 162		3 923 160
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	3 583 115		3 711 220
<b>II.</b>	<b>TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)</b>	<b>217 306</b>		<b>134 166</b>
	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-40 676		-108 750
	2. Értékelés különbözet tartaléka	29 693		267
	3. Előző év(ek) eredménye	202 761		228 289
	4. Üzleti év eredménye	25 528		14 360
<b>F)</b>	<b>Céltartalékok</b>			
<b>G)</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>2 146</b>		<b>1 707</b>
<b>I.</b>	<b>HOSSZÚLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
<b>II.</b>	<b>RÖVIDLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>2 146</b>		<b>1 707</b>
<b>III.</b>	<b>KÜLFÖLDI PENZERTEKRE SZÓLO KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE</b>			
<b>H)</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>			
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>540 499</b>		<b>347 813</b>

Keltezés: Budapest, 2019. április 8.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

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

Felügyeleti lajstromszám

2018

**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	42 438		29 237
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai	6 371		7 862
III	Egyéb bevételek			
IV	Működési költségek	10 200		6 795
V	Egyéb ráfordítások	339		220
VI	Fizetendő, fizetendő hozamok			
VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	25 528		14 360

Keltezés: Budapest, 2019. április 8.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

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

Felügyeleti lajstromszám

**Allianz Kötvény Befektetési Alap**

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

2018

## I. Általános jellegű kiegészítések

Az Allianz Kötvény Befektetési Alap (rövid neve: Allianz Kötvény Alap) (továbbiakban: Alap) jegyzési időszaka 2009. október 20. és 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%	20,00%	10,00%
Magyar Állampapírok	80,00%	100,00%	90,00%
Vállalati kötvények, jelzáloglevelek	0,00%	20,00%	0,00%
Deviza	0,00%	20,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	10,00%	0,00%

A Számviteli Politika alapján az Alap üzleti éve 2018.01.01-2018.12.31-ig tartott.

A mérlegkészítés időpontja: 2019. 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 a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

Folyószámla vezető bank 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
<b>Bereczki Ágnes</b>	007007	1222 Budapest, Mező utca 43. III.5.

Az Alap részére a számviteli szolgáltatásokat a 2018. év tekintetében

az Allianz Alapkezelő Zrt. munkavállalója teljesítette:

Név	regisztrációs szám	lakóhelye
<b>Szöllősiné Bleszák Ágnes</b>	168479	1181 Budapest, Havanna u.76. II.em. 24.

Az éves beszámoló aláírói:

<b>Fekete Attila</b>	lakóhelye:
<b>Párti Zoltán</b>	2083 Solymár, Kőlcsey Ferenc u. 16. 1118 Budapest, Ramocsa u.5.

Az Alap éves beszámolója a [www.allianz.hu/Alapkezelő](http://www.allianz.hu/Alapkezelő) internet oldalon tekinthető meg.

### III. Specifikus jellegű kiegészítések

#### 1. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

Az Alap a befektetők pénzét 2018.12.31-én folyószámlán, magyar államkőtvényekben, jelzáloglevelekben és gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban tartotta a Takarékbanknál.

a kőtvények 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 2018.12.31-én
2020/A	2018.11.12	2020.11.12	7,50%	25 870	30 773	-1 582	260	29 451
2021/B	2018.10.27	2021.10.27	2,50%	5 000	5 060	127	22	5 209
2021/C	-	2021.04.21	0,60%	40 000	39 205	173	179	39 557
2022/A	2018.06.24	2022.06.24	7,00%	62 300	78 750	-5 174	2 270	75 846
2022/B	2018.10.26	2022.10.26	1,75%	3 980	4 114	-118	13	4 009
2023/A	2018.11.24	2023.11.24	6,00%	22 100	25 567	949	134	26 650
2024/B	2018.06.26	2024.06.26	3,00%	30 120	30 137	1 172	466	31 775
2024/C	-	2024.10.24	2,50%	5 000	4 841	173	64	5 078
2025/B	2018.06.24	2025.06.23	5,50%	37 110	44 963	-1 367	1 063	44 659
2026/D	2018.12.22	2026.12.22	2,75%	16 960	17 145	-429	11	16 727
2027/A	2018.10.27	2027.10.27	3,00%	32 670	32 046	623	175	32 844
2028/A	2018.10.22	2028.10.22	6,75%	10 610	13 224	667	137	14 028
2031/A	2018.10.22	2031.10.22	3,25%	11 300	10 856	54	70	10 980
MFB202006/2	2018.06.24	2020.06.24	3,50%	1 870	1 971	-26	34	1 979
EJBFN23/A	2018.11.24	2023.11.24	1,50%	330	310	6	1	317
FJ23NF01	-	2023.01.10	1,45%	520	499	9	6	514
FJ23NF02	2018.07.07	2023.07.07	1,60%	2 400	2 259	86	19	2 364
<b>Összesen:</b>				<b>308 140</b>	<b>341 720</b>	<b>-4 657</b>	<b>4 924</b>	<b>341 987</b>

A darabszám alakulása:

Megnevezés	Nyitó (db)	Növekedés (db)	Csökkenés(db)	Záró (db)
2020/A	4 087	1 000	2 500	2 587
2020/B	1 500	2 000	3 500	0
2020/C	3 100	0	3 100	0
2021/B	1 000	0	500	500
2021/C	0	4 000	0	4 000
2022/A	7 730	0	1 500	6 230
2022/B	3 398	0	3 000	398
2023/A	9 060	0	6 850	2 210
2024/B	7 558	1 454	6 000	3 012
2024/C	0	500	0	500
2025/B	4 069	642	1 000	3 711
2026/D	0	2 296	600	1 696
2027/A	1 300	3 967	2 000	3 267
2028/A	874	1 217	1 030	1 061
2031/A	800	1 980	1 650	1 130
2038/A	0	100	100	0
MFB202006/2	0	187	0	187
EJBFN23/A	0	33	0	33
FJ23NF01	0	931	879	52
FJ23NF02	0	240	0	240
<b>Összesen:</b>	<b>44 476</b>	<b>20 547</b>	<b>34 209</b>	<b>30 814</b>

**A beszerzési ár alakulása:**

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (vétélár)	Növekedés (vétélár)	Csökkenés (vétélár)	Záró (vétélár)
2020/A	50 032	11 329	30 588	30 773
2020/B	15 214	21 505	36 719	0
2020/C	31 011	0	31 011	0
2021/B	10 120	0	5 060	5 060
2021/C	0	39 205	0	39 205
2022/A	97 639	0	18 889	78 750
2022/B	34 948	0	30 834	4 114
2023/A	107 293	0	81 726	25 567
2024/B	75 538	14 457	59 858	30 137
2024/C	0	4 841	0	4 841
2025/B	48 863	8 178	12 078	44 963
2026/D	0	23 615	6 470	17 145
2027/B	13 013	39 275	20 242	32 046
2028/A	10 207	15 205	12 188	13 224
2031/A	7 614	20 027	16 785	10 856
2038/A	0	842	842	0
MFB202006/2	0	1 971	0	1 971
EJBFN23/A	0	310	0	310
FJ23NF01	0	8 937	8 438	499
FJ23NF02	0	2 259	0	2 259
<b>Összesen:</b>	<b>501 492</b>	<b>211 956</b>	<b>371 728</b>	<b>341 720</b>

**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)
2020/A	411	260	411	260
2020/B	273	0	273	0
2020/C	84	0	84	0
2021/B	45	22	45	22
2021/C	0	179	0	179
2022/A	2 817	2 270	2 817	2 270
2022/B	108	13	108	13
2023/A	551	134	551	134
2024/B	1 168	466	1 168	466
2024/C	0	64	0	64
2025/B	1 165	1 063	1 165	1 063
2026/D	0	11	0	11
2027/A	69	175	69	175
2028/A	113	137	113	137
2031/A	50	70	50	70
2038/A	0	0	0	0
MFB202006/2	0	34	0	34
EJBFN23/A	0	1	0	1
FJ23NF01	0	6	0	6
FJ23NF02	0	19	0	19
<b>Összesen:</b>	<b>6 854</b>	<b>4 864</b>	<b>6 854</b>	<b>4 924</b>

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

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Kőtvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

2018

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)
2020/A	-1 112	1 112	1 582	-1 582
2020/B	946	0	946	0
2020/C	399	0	399	0
2021/B	495	127	495	127
2021/C	0	173	0	173
2022/A	52	0	5 226	-5 174
2022/B	69	0	187	-118
2023/A	7 656	949	7 656	949
2024/B	7 329	1 172	7 329	1 172
2024/C	0	173	0	173
2025/B	2 601	0	3 968	-1 367
2026/D	0	0	429	-429
2027/A	1 129	623	1 129	623
2028/A	2 402	667	2 402	667
2031/A	873	54	873	54
2038/A	0	0	0	0
MFB202006/2	0	0	26	-26
EJBFN23/A	0	6	0	6
FJ23NF01	0	9	0	9
FJ23NF02	0	86	0	86
	<b>22 839</b>	<b>5 151</b>	<b>32 647</b>	<b>-4 657</b>

Piaci érték változása

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (piaci érték)	Növekedés (piaci érték)	Csökkenés (piaci érték)	Záró (piaci érték)
2020/A	49 331	12 701	32 581	29 451
2020/B	16 433	21 505	37 938	0
2020/C	31 494	0	31 494	0
2021/B	10 660	149	5 600	5 209
2021/C	0	39 557	0	39 557
2022/A	100 508	2 270	26 932	75 846
2022/B	35 125	13	31 129	4 009
2023/A	115 500	1 083	89 933	26 650
2024/B	84 035	16 095	68 355	31 775
2024/C	0	5 078	0	5 078
2025/B	52 629	9 241	17 211	44 659
2026/D	0	23 626	6 899	16 727
2027/A	14 211	40 073	21 440	32 844
2028/A	12 722	16 009	14 703	14 028
2031/A	8 537	20 151	17 708	10 980
2038/A	0	842	842	0
MFB202006/2	0	2 005	26	1 979
EJBFN23/A	0	317	0	317
FJ23NF01	0	8 952	8 438	514
FJ23NF02	0	2 364	0	2 364
	<b>531 185</b>	<b>222 031</b>	<b>411 229</b>	<b>341 987</b>



**Allianz Kőtvény Befektetési Alap**

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

Az Alap a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt-nél vezeteti bankszámláját, melynek egyenlege a következő képpen alakult:

(adatok eFt-ban)		
Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték
Takarékbank	9 314	5 826

Aktív időbeli elhatárolást nem képzett az Alap.

**Saját tőke alakulása:**

(adatok eFt-ban)	Induló tőke				Tőkeváltozás			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzés	500 015			500 015				0
Vásárlás	3 404 147	18 998		3 423 145	1 066 043	12 284	0	1 078 327
Visszavásárlás	-3 583 115		-128 105	-3 711 220	-1 106 719	0	-80 358	-1 187 077
Értékelési különbözet				0	29 693	0	-29 427	267
Előző évek eredménye				0	202 761	25 528		228 289
Üzleti év eredménye				0	25 528	-11 168		14 360
<b>Összesen</b>	<b>321 047</b>	<b>18 998</b>	<b>-128 105</b>	<b>211 940</b>	<b>217 306</b>	<b>26 644</b>	<b>-109 785</b>	<b>134 166</b>

A mérleg E.II.1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete tartalmazza a kibocsátott és a visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözeteit, amelynek a 2018. évi változása a fenti táblázat vásárlás és visszavásárlás sorainak és a tőkeváltozás növekedés/csökkenés oszlop találkozásáiban található megbontva.

Az előző évek eredményei sor jelenleg a 2010-től 2017. évig realizált eredményt tartalmazza.

(adatok eFt-ban)	Saját tőke			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzés	500 015	0	0	500 015
Vásárlás	4 470 190	31 282	0	4 501 472
Visszavásárlás	-4 689 834	0	-208 463	-4 898 297
Értékelési különbözet	29 693	0	-29 427	267
Előző évek eredménye	202 761	25 528	0	228 289
Üzleti év eredménye	25 528	-11 168	0	14 360
<b>Összesen</b>	<b>538 353</b>	<b>45 642</b>	<b>-237 890</b>	<b>346 106</b>

2018. évben a legutolsó forgalmazási nap 2018.12.28. volt. Az erre a napra vonatkozó értékelés adatai szerepelnek a VI. részben, ami alapján a saját tőke összege 346 053 eFt. Ez a következő tételekkel tér el a mérleg szerinti értéktől:

adatok eFt-ban

	2017.12.31.	2018.12.31.
<b>NEÉ saját tőke</b>	<b>538 369</b>	<b>346 053</b>
Utolsó napi forgalmazás miatti követelés	-84	
KELER őrzési díj	-6	-9
Értékpapírok 3 napi értékelési különbözete kamatokból	117	113
elhatárolás alapkezelői díj miatt	-39	-38
elhatárolás letétkezelői díj miatt	-3	-4
elhatárolás könyvvizsgálói díj miatt	-1	-8
befektetési jegy értékesítéséből származó követelés		
elhatárolás Felügyelet felé fizetendő díj miatt		-1
egyéb eltérés kerekítésből		
<b>Mérleg szerinti saját tőke</b>	<b>538 353</b>	<b>346 106</b>

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

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

	2017.12.31.	2018.12.31.
Forgalmazó	1 208	816
Letétkezelő	54	40
Allianz Alapkezelő, mint vagyonkezelő	695	446
Felügyelet	37	24
HKH Consulting Kft, mint könyvvizsgáló	152	381
<b>Összesen:</b>	<b>2 146</b>	<b>1 707</b>

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

Felügyeleti lajstromszám

**Allianz Kőtvény Befektetési Alap**

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

2018

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

## 2. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

Az Alap a 2018. gazdasági évet 14 360 e Ft nyereséggel zárta.

A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiakból tevődnek össze:

	2017.12.31.	2018.12.31.
Eladott állampapírok árfolyamnyeresége	6 853	9 651
Eladott állampapírok kivezetéskori kamata, kamatfizetés	0	23 004
Év közben vásárolt állampapírok vételárban elismert kamata és kapott kamat	35 585	-3 418
Takarékbanknál vezetett folyószámla kamata	0	
<b>Összesen:</b>	<b>42 438</b>	<b>29 237</b>

A megvásárolt államkőtvények vételárában lévő felhalmozott kamatot a 2000. évi C. törvény 84. § 6. pontja értelmében bevétel csökkentő tételként kell kimutatni. Míg az Alap tulajdonában lévő államkőtvények felhalmozott, megszolgált kamatát a 215/2000. kormányrendelet 7.§ 12. pontja értelmében az értékelési különbözetként kell könyvelni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

E két előírás alkalmazása következtében negatív a pénzügyi műveletek bevételei tétel értéke.

A pénzügyi műveletek ráfordításai a következő tételekből tevődtek össze:

	2017.12.31.	2018.12.31.
Eladott állampapírok árfolyamvesztesége	6 371	7 862
<b>Összesen:</b>	<b>6 371</b>	<b>7 862</b>

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

	2017.12.31.	2018.12.31.
Alapkezelési költség	8 816	5 696
Letétkezelői költség	678	438
KELER díj	118	109
Felügyelet felügyeleti díj	169	111
Könyvvizsgálói díj	305	381
Bankköltség	49	5
Egyéb költségek	65	55
<b>Összesen:</b>	<b>10 200</b>	<b>6 795</b>

Egyéb ráfordásként 220 eFt került elszámolásra pénzügyi szervezetek kölönadó kötelezettsége miatt.

2018. 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 az államkőtvényeken, jelzálogleveleknél és pénzügyi kötvényeken 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:**

		2017.12.31		2018.12.31	
Likviditás I.:	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú köt.-k}}$	$\frac{540\,499}{2\,146}$	= 25 186,35%	$\frac{347\,813}{1\,707}$	= 20 375,69%
Forgóeszközök aránya:	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Összes eszköz}}$	$\frac{540\,499}{540\,499}$	= 100,00%	$\frac{347\,813}{347\,813}$	= 100,00%
Eladósodottság:	$\frac{\text{Idegen tőke (köt.-k)}}{\text{Összes forrás}}$	$\frac{2\,146}{540\,499}$	= 0,40%	$\frac{1\,707}{347\,813}$	= 0,49%
Saját/induló tőke aránya:	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Induló tőke}}$	$\frac{538\,353}{321\,047}$	= 167,69%	$\frac{346\,106}{211\,940}$	= 163,30%
Vagyonarányos jövedelmezőség:	$\frac{\text{Eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	$\frac{25\,528}{538\,353}$	= 4,74%	$\frac{14\,360}{346\,106}$	= 4,15%
Bevételarányos jövedelmezőség:	$\frac{\text{Eredmény}}{\text{Bevételek}}$	$\frac{25\,528}{42\,438}$	= 60,15%	$\frac{14\,360}{29\,237}$	= 49,12%

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

	2017	2018
I. A szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow)	<b>-4 224</b>	<b>-7 454</b>
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) (+/-)	-10 057	-5 226
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 (+/-)	-482	-1 789
8 Befektetett eszközök állományváltozása (+/-)		
9 Forgóeszközök állományváltozása (+/-)	5 762	
10 Rövidlejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)	553	-439
11 Hosszúlejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)		
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás (Befektetési cash-flow)	<b>346 780</b>	<b>181 147</b>
14 Ingatlanok beszerzése (-)		
15 Ingatlanok eladása (+)		
16 Befolyt bérleti díjak (+)		
17 Értékpapírok beszerzése (-)	-67 009	-211 955
18 Értékpapírok eladása, beváltása (+)	378 204	373 516
19 Kapott hozamok (+)	35 585	19 586
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változása (Finanszírozási cash-flow)	<b>-333 692</b>	<b>-177 181</b>
20 Befektetési jegy kibocsátás (+)	112 945	31 282
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport (-)		
22 Befektetési jegy visszavásárlása (-)	-446 637	-208 463
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	8 864	-3 488
A pénzeszközök tényleges változása	8 864	-3 488
(A B/III. Pénzeszközök sorának változása)		

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

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

2018

## VI Egyéb, befektetési alap specifikus kiegészítések

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

Portfólió jelentés értékpapíralapra			eFt
<i>Alapadatok:</i>			
Alap neve, lajstromszáma:	Allianz Kötvény Befektetési Alap		1111-360
Alapkezelő neve:	Allianz Alapkezelő Zrt.		
Letétkezelő neve:	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.		
NEÉ számítás típusa:	T+1 napi		
Tárgynap (T):	2018. december 28.		
Saját tőke:	346 053		
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,6328		
Darabszám:	211 940		

#### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK				Összeg (eFt)	%
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			1 647	100,00%
	Alapkezelői díj miatt			407	24,71%
	Letétkezelői díj miatt			28	1,70%
	Könyvvizsgálói díj miatt			373	22,65%
	Felügyelet felé fizetendő díj miatt			23	1,46%
	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			816	49,54%
	Erste Befektetési Zst., mint forgalmazó				
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):				
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>1 647</b>	<b>100,00%</b>
II. ESZKÖZÖK				Összeg (eFt)	%
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			5 826	1,68%
	Takarékbank			5 826	
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%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0,00%
II/4.	Értékpapírok (összes):	Megnev.	Devizanem Névérték	341 874	98,32%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			336 701	96,84%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			336 701	96,84%
	2020/A	HUF	2 587	29 436	
	2021/B	HUF	500	5 208	
	2021/C	HUF	4 000	39 555	
	2022/A	HUF	6 230	75 809	
	2022/B	HUF	398	4 009	
	2023/A	HUF	2 210	26 640	
	2024/B	HUF	3 012	31 767	
	2024/C	HUF	500	5 077	
	2025/B	HUF	3 711	44 641	
	2026/D	HUF	1 696	16 724	
	2027/A	HUF	3 267	32 834	
	2028/A	HUF	1 061	14 023	
	2031/A	HUF	1 130	10 978	



## Üzleti Jelentés

Alap neve: **Allianz Kötvény Befektetési Alap** (továbbiakban: Alap)  
Felügyeleti lajstromszám: **1111-360**  
Időszak: **2018**

### 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

Az USA reál GDP az előzetes adatok alapján 2,6%-os mértékben emelkedett 2018 folyamán, ami ugyan elmarad az előző negyedéves 3,4%-os évesített értékhez képest, de a várakozások többségét felülmúlta, és még mindig egy kézzel fogható növekedési adatnak számít. A munkaerőpiac az év során további enyhe erősödést mutatott, a decemberre vonatkozó munkanélküliségi ráta 3,9% lett. Az infláció alakulását az olajár nagyban befolyásolta: júliusig majdnem egészen 3%-os éves értékig emelkedett a mutató, de a decemberi érték már csak 1,9% volt.

Az alapvetően kedvező gazdasági adatok támogatták a Fed-et a monetáris politika fokozatos szigorításában. Egyrészt a kamatszinteket az év folyamán négyszer emelték, alkalmanként 25 bázispontos mértékben, másrészt tovább folyt a Fed által tartott értékpapír-állomány tervszerű leépítése, 2018. októbertől már havi 50 milliárd dollár mértékben. 2019 év eleje nagy fordulatot hozott a jegybanki kommunikációban, aminek következtében a további kamatemelések jórészt kiárazódtak, és történtek utalások a mérlegleépítés vártnál hamarabb történő visszafogására is. A 10 éves USA állampapír hozama az év eleji 2,5% alatti értékről novemberig 3,2% fölé emelkedett, majd az olajár esésével, a tőzsde megbicsaklásával év végéig kerekítve 2,7%-ra esett.

Az Eurózána gazdasági növekedése kevésbé impresszív, mint amit a tengerentúlon láthattunk: az éves adat 1,1% lett. Ennél még borúsabb a kép, ha például a gazdasági blokk motorjának tartott Németország 3. és 4. negyedéves növekedését nézzük, ami előzőnegyedévhez képest -0,2% illetve 0% lett. Így csak hajszál választotta el Európa legnagyobb gazdaságát a technikai recessziótól. A munkanélküliségi ráta az Eurózána az év folyamán 7,9%-ig ereszkedett. Az infláció bár 2018-ban többször járt 2% felett, év végére – jórészt a meredeken csökkenő olajárak hatására – már csak 1,6% lett.

Az Európai Központi Bank nem nyúlt a kamatkondíciókhoz 2018 folyamán. Az eszközvásárlást ugyanakkor kivezették: szeptemberig még 30 milliárd euró, majd az utolsó negyedévben 15 milliárd euró volt havonta, és év végével a programot leállították. Az azóta is beérkező gyengébb gazdasági adatok után már 2019-re nem is vár az EKB kamatemelést. A német 10 éves hozam 2018 elején még 0,45% körül állt, de év végén már 0,25% alá került.

A magyar gazdaság kiváló teljesítményt nyújtott, a KSH 2018-ra 5,1%-os növekedést regisztrált. A munkanélküliségi ráta is tudott kissé csökkenni, a decemberi adat 3,6% lett. Az infláció jelentős ingadozást mutatott, az októberi éves adat 3,8% lett, a decemberi viszont ismét 2,7%-on állt. A Monetáris Tanács decemberi ülése foglalkozott a volatilis váló inflációs mutató kérdésével, és így az alapfolyamatokat megragadó indexek (köztük leginkább az adószűrt maginfláció) nagyobb hangsúlyt kapnak.

Az MNB a kamatokhoz az év folyamán nem nyúlt, azonban a monetáris politika egyéb eszközei módosultak. 2018. januárban indult két korábban bejelentett nem konvencionális eszköz, a monetáris politikai célú IRS ügyletek és a jelzáloglevél-vásárlási program. Szeptemberben születtek jelentős döntések a monetáris politikával kapcsolatban: a Jegybank közleményében kiemelte, hogy felkészült a monetáris kondíciók szigorítására, ami még (akkor) nem időszerű, de feltehető, hogy a következő 5-8 negyedévben a laza monetáris kondíciók már nem fenntarthatók. A MIRS és jelzáloglevél-vásárlási programok lezárásáról is ekkor született döntés, és év végével ezek az eszközök kivezetésre is kerültek. Egy másik, aktívan használt, hozamgörbe éven belüli részére ható nem konvencionális eszköz a forint likviditást nyújtó FX swap tender kapcsán kiderült. hoav a közeliövbőben az állománva várhatóan nem lesz nulla. és

## Üzleti Jelentés

Alap neve: **Allianz Kötvény Befektetési Alap** (továbbiakban: Alap)  
Felügyeleti lajstromszám: **1111-360**  
Időszak: **2018**

az MNB minden eddigi lejáraton aktív maradhat. Az összérték az év elején emelkedett kissé, de a hátralévő időszakban gyakorlatilag változatlan maradt, év végén 2000 milliárd összeg körüli többletlikviditást nyújtott a bankrendszernek. Az eddigi irányadó 3 hónapos betéti eszköz – szintén a szeptemberi döntéssel – kivételre került. Ennek állománya már amúgy is jelképes összegre volt korlátozva, azaz jelentős hatása a pénzületi kondíciókra amúgy sem volt már. Az irányadó kamatláb ezután a banki kötelező tartalékokra fizetett kamat lett, ami ugyanúgy 0,9%, mint a 3 hónapos betét kamata volt.

Az forint állampapírok kínálati oldalát az államháztartás pénzforgalmi egyenlege jelentősen befolyásolja. Az év nagy részében jelentős deficitet láthattunk, mivel a kormányzat az elnyert EU-pályázatok kifizetését nagyrészt megelőlegezte, míg az EU ezen összegek csak töredékét utalta. A harmadik negyedév végére és év végén érkeztek jelentősebb utalások az Európai Uniótól. Az államkötvény-aukciók jellemzően jó kereslet mellett zajlottak, így a nagyobb pénzforgalmi hiány gond nélkül finanszírozható volt. Az ÁKK december végén szokás szerint visszafogta a kibocsátási aktivitást. A 3 hónapos DKJ hozama ismét 0% alá csökkent, sőt -0,15% aukciós átlaghozamot is láthattunk az év végi pénzköltési hajrában.

A márciusi jen és októberi euró kötvénykibocsátás után decemberben újabb panda kötvény (jűan) sorozattal lépett piacra Magyarország. Az ÁKK kibocsátási terve alapján ugyanakkor 2019-re már nem várhatunk devizás kötvényértékesítést, és ezzel az államadósság devizaaránya 20%-ról 17%-ra csökkenhet. A hangsúly így a lakossági papírok mellett a forint államkötvényeken lesz.

Az első három negyedévben a kedvezőtlen nemzetközi környezet (szigorító jegybankok, emelkedő fejlett piaci hozamok hatására nyomás alá kerülő fejlődő régió, Olaszországgal kapcsolatos félelmek), a magas pénzforgalmi hiány miatti kibocsátási nyomás és a felfelé kúszó infláció hatására a magyar hozamok emelkedő tendenciát mutattak, ami az év utolsó hónapjaiban fordult meg. A 10 éves benchmark hozam az október közepi évi maximális, már 4%-ot közelítő értékről közel egy százalékpontot esett év végéig. A hozamgörbe így sokat laposodott az utolsó negyedévben. Az év eleji történelmi mélypontról így is gyengébben fejeződött be 2018: januárban a 10 éves benchmark hozam rövid ideig 2% alatt is tartózkodott, míg az évet 3,01%-on zártuk.

### 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.

Keltezés Budapest, 2019. április 8.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.