



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

Felügyeleti lajstromszám

2019.

**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>347 813</b>		<b>265 217</b>
<b>I.</b>	<b>KÖVETELÉSEK</b>			<b>278</b>
	1. Követelések			278
	2. Követelések értékvesztése (-)			
	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
<b>II.</b>	<b>ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>341 987</b>		<b>262 299</b>
	1. Értékpapírok	341 720		255 904
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	267		6 395
	a) kamatokból, osztalékokból	4 924		2 836
	b) egyéb	-4 657		3 559
<b>III.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>5 826</b>		<b>2 640</b>
	1. Pénzeszközök	5 826		2 640
	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>347 813</b>		<b>265 217</b>

Keltezés: Budapest, 2020. április 28.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

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

Felügyeleti lajstromszám

2019.

**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>346 106</b>		<b>264 608</b>
<b>I.</b>	<b>INDULÓ TŐKE</b>	<b>211 940</b>		<b>152 612</b>
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 923 160		3 985 299
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	3 711 220		3 832 687
<b>II.</b>	<b>TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)</b>	<b>134 166</b>		<b>111 996</b>
	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-108 750		-147 827
	2. Értékelés különbözet tartaléka	267		6 395
	3. Előző év(ek) eredménye	228 289		242 649
	4. Üzleti év eredménye	14 360		10 779
<b>F)</b>	<b>Céltartalékok</b>			
<b>G)</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>1 707</b>		<b>609</b>
<b>I.</b>	<b>HOSSZÚLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
<b>II.</b>	<b>RÖVIDLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>1 707</b>		<b>609</b>
<b>III.</b>	<b>KÜLFÖLDI PENZERTEKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
	<b>ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE</b>			
<b>H)</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>			
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>347 813</b>		<b>265 217</b>

Keltezés: Budapest, 2020. április 28.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

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

Felügyeleti lajstromszám

2019.

**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	29 237		23 481
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai	7 862		7 847
III	Egyéb bevételek			
IV	Működési költségek	6 795		4 714
V	Egyéb ráfordítások	220		141
VI	Fizetendő, fizetendő hozamok			
VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	14 360		10 779

Keltezés: Budapest, 2020. április 28.

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

P.H.

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

Felügyeleti lajstromszám

2019

**Allianz Kötvény Befektetési Alap**

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

**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%
Állampapírok és az állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	90,00%
Vállalati kötvények, jelzáloglevelek	0,00%	95,00%	0,00%
Deviza	0,00%	30,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	10,00%	0,00%
Szármasztott ügyletek	0,00%	100,00%	0,00%

A Számviteli Politika alapján az Alap üzleti éve 2019.01.01-2019.12.31-ig tartott.

A mérlegkészítés időpontja: 2020. 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  
**Szovics Zsolt** 005784

Az Alap részére a számviteli szolgáltatásokat a 2019. év tekintetében

az Allianz Alapkezelő Zrt. munkavállalója teljesítette:

Név regisztrációs szám  
**Szőllősiné Bleszák Ágnes** 168479

Az éves beszámoló aláírói:

**Fekete Attila**  
**Párti Zoltán**

lakóhelye:

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

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

Felügyeleti lajstromszám

2019

**Allianz Kötvény Befektetési Alap**

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

**III. Specifikus jellegű kiegészítések**

**1. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések**

Az Alap a befektetők pénzét 2019.12.31-én folyószámlán, magyar államkötvényekben, jelzáloglevelekben és gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban tartotta a Takarékbanknál.

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

Név	Utolsó kamattfizetés napja	Lejárat	Nominális kamat	Névérték	Nettó vételár	Értékelési különbözet piaci árváltozásból	Értékelési különbözet kamatokból	Piaci érték 2019.12.31-én
2022/B	2018.10.26	2022.10.26	1,75%	3 980	4 114	26	13	4 153
2023/A	2018.11.24	2023.11.24	6,00%	5 000	6 017	44	30	6 091
2025/B	2018.06.24	2025.06.23	5,50%	55 110	67 384	633	1 573	69 590
2026/D	2018.12.22	2026.12.22	2,75%	5 000	5 467	-17	4	5 454
2027/A	2018.10.27	2027.10.27	3,00%	8 670	8 829	739	46	9 614
2028/A	2018.10.22	2028.10.22	6,75%	32 840	44 773	1 400	423	46 596
2031/A	2018.10.22	2031.10.22	3,25%	13 600	14 829	248	84	15 161
2038/A	2019.10.27	2038.10.27	3,00%	10 100	10 896	-490	55	10 461
EXIM 2022/1	2019.06.24	2022.06.24	1,30%	1 360	1 348	31	9	1 388
IIB 2022/II	-	2022.10.18	1,25%	20 000	19 906	121	51	20 078
MFB202006/2	2018.06.24	2020.06.24	3,50%	1 870	1 971	-71	34	1 934
MFB202110/1	2019.10.27	2021.10.27	1,70%	5 000	5 053	74	15	5 142
MFB202208/1	-	2022.08.24	0,50%	12 000	11 987	4	4	11 995
MFB202311/1	-	2023.11.24	1,00%	2 300	2 304	11	6	2 321
MFB202406/1	2019.06.26	2024.06.26	2,60%	3 620	3 665	181	84	3 930
2023/B	2019.10.26	2023.07.26	0,26%	9 000	8 896	100	3	8 999
MFB202006/1	2019.12.24	2020.06.24	0,71%	5 000	5 013	-7	1	5 007
EJBFN22/A	-	2022.06.24	1,50%	1 910	1 903	40	20	1 963
EJBFN23/A	2018.11.24	2023.11.24	1,50%	330	310	24	1	335
EJBFN26/A	-	2026.04.17	2,50%	4 000	4 216	-88	70	4 198
FJ23NF01	-	2023.01.10	1,45%	520	499	29	7	535
FJ23NF02	2018.07.07	2023.07.07	1,60%	2 400	2 259	184	19	2 462
FJ28NF01	2019.10.22	2028.10.22	2,60%	2 800	2 673	92	14	2 779
TJ24NF02	-	2024.01.10	-	11 000	11 500	233	252	11 985
TJ24NV01	2019.10.24	2024.10.24	0,91%	10 110	10 092	18	18	10 128
<b>Összesen:</b>				<b>227 520</b>	<b>255 904</b>	<b>3 559</b>	<b>2 836</b>	<b>262 299</b>

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

Felügyeleti lajstromszám

2019

**Allianz Kötvény Befektetési Alap**

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

A darabszám alakulása:

Megnevezés	Nyitó (db)	Növekedés (db)	Csökkenés(db)	Záró (db)
2020/A	2 587	0	2 587	0
2021/B	500	0	500	0
2021/C	4 000	2 100	6 100	0
2022/A	6 230	500	6 730	0
2024/B	3 012	0	3 012	0
2024/C	500	1 233	1 733	0
2022/B	398	0	0	398
2023/A	2 210	1 500	3 210	500
2025/B	3 711	2 700	900	5 511
2026/D	1 696	756	1 952	500
2027/A	3 267	1 000	3 400	867
2028/A	1 061	3 215	992	3 284
2031/A	1 130	2 150	1 920	1 360
2038/A	0	1 790	780	1 010
EXIM 2022/1	0	136	0	136
IIB 2022/II	0	2 000	0	2 000
MFB202006/2	187	0	0	187
MFB202110/1	0	500	0	500
MFB202208/1	0	1 200	0	1 200
MFB202311/1	0	230	0	230
MFB202406/1	0	362	0	362
2023/B	0	900	0	900
MFB202006/1	0	500	0	500
EJBFN22/A	0	191	0	191
EJBFN23/A	33	0	0	33
EJBFN26/A	0	400	0	400
FJ23NF01	52	0	0	52
FJ23NF02	240	0	0	240
FJ28NF01	0	280	0	280
TJ24NF02	0	1 100	0	1 100
TJ24NV01	0	1 011	0	1 011
<b>Összesen:</b>	<b>30 814</b>	<b>25 754</b>	<b>33 816</b>	<b>22 752</b>

**Allianz Kötvény Befektetési Alap**

 Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**
**A beszerzési ár alakulása:**

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (vétélár)	Növekedés (vétélár)	Csökkenés (vétélár)	Záró (vétélár)
2020/A	30 773	0	30 773	0
2021/B	5 060	0	5 060	0
2021/C	39 205	20 713	59 918	0
2022/A	78 750	5 929	84 679	0
2024/B	30 137	0	30 137	0
2024/C	4 841	12 807	17 648	0
2022/B	4 114	0	0	4 114
2023/A	25 567	17 989	37 539	6 017
2025/B	44 963	33 291	10 870	67 384
2026/D	17 145	8 018	19 696	5 467
2027/A	32 046	10 178	33 395	8 829
2028/A	13 224	43 920	12 371	44 773
2031/A	10 856	22 735	18 762	14 829
2038/A	0	18 124	7 228	10 896
EXIM 2022/1	0	1 348	0	1 348
IIB 2022/II	0	19 906	0	19 906
MFB202006/2	1 971	0	0	1 971
MFB202110/1	0	5 053	0	5 053
MFB202208/1	0	11 987	0	11 987
MFB202311/1	0	2 304	0	2 304
MFB202406/1	0	3 665	0	3 665
2023/B	0	8 896	0	8 896
MFB202006/1	0	5 013	0	5 013
EJBFN22/A	0	1 903	0	1 903
EJBFN23/A	310	0	0	310
EJBFN26/A	0	4 216	0	4 216
FJ23NF01	499	0	0	499
FJ23NF02	2 259	0	0	2 259
FJ28NF01	0	2 673	0	2 673
TJ24NF02	0	11 500	0	11 500
TJ24NV01	0	10 092	0	10 092
<b>Összesen:</b>	<b>341 720</b>	<b>282 260</b>	<b>368 076</b>	<b>255 904</b>



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

Felügyeleti lajstromszám

2019

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)
2020/A	260	0	260	0
2021/B	22	0	22	0
2021/C	179	0	179	0
2022/A	2 270	0	2 270	0
2024/B	466	0	466	0
2024/C	64	0	64	0
2022/B	13	13	13	13
2023/A	134	30	134	30
2025/B	1 063	1 573	1 063	1 573
2026/D	11	4	11	4
2027/A	175	46	175	46
2028/A	137	424	138	423
2031/A	70	84	70	84
2038/A	0	55	0	55
EXIM 2022/1		9	0	9
IIB 2022/II		51	0	51
MFB202006/2	34	34	34	34
MFB202110/1		15	0	15
MFB202208/1	0	4	0	4
MFB202311/1	0	6	0	6
MFB202406/1	0	84	0	84
2023/B	0	3	0	3
MFB202006/1	0	1	0	1
EJBFN22/A	0	20	0	20
EJBFN23/A	1	1	1	1
EJBFN26/A	0	70	0	70
FJ23NF01	6	7	6	7
FJ23NF02	19	19	19	19
FJ28NF01	0	14	0	14
TJ24NF02	0	252	0	252
TJ24NV01	0	18	0	18
<b>Összesen:</b>	<b>4 924</b>	<b>2 837</b>	<b>4 925</b>	<b>2 836</b>

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

Felügyeleti lajstromszám

2019

**Allianz Kötvény Befektetési Alap**

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

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	-1 582	1 582	0	0
2021/B	127	0	127	0
2021/C	173	0	173	0
2022/A	-5 174	5 174	0	0
2024/B	1 172	0	1 172	0
2024/C	173	0	173	0
2022/B	-118	144	0	26
2023/A	949	44	949	44
2025/B	-1 367	2 000	0	633
2026/D	-429	429	17	-17
2027/A	623	739	623	739
2028/A	667	1 400	667	1 400
2031/A	54	248	54	248
2038/A	0	0	490	-490
EXIM 2022/1	0	31	0	31
IIB 2022/II	0	121	0	121
MFB202006/2	-26	26	71	-71
MFB202110/1	0	74	0	74
MFB202208/1	0	4	0	4
MFB202311/1	0	11	0	11
MFB202406/1	0	181	0	181
2023/B	0	100	0	100
MFB202006/1	0	0	7	-7
EJBFN22/A	0	40	0	40
EJBFN23/A	6	24	6	24
EJBFN26/A	0	0	88	-88
FJ23NF01	9	29	9	29
FJ23NF02	86	184	86	184
FJ28NF01	0	92	0	92
TJ24NF02	0	233	0	233
TJ24NV01	0	18	0	18
	<b>-4 657</b>	<b>12 928</b>	<b>4 712</b>	<b>3 559</b>

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

Felügyeleti lajstromszám

2019

**Allianz Kötvény Befektetési Alap**

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

**Piaci érték változása**

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (piaci érték)	Növekedés (piaci érték)	Csökkenés (piaci érték)	Záró (piaci érték)
2020/A	29 451	1 582	31 033	0
2021/B	5 209	0	5 209	0
2021/C	39 557	20 713	60 270	0
2022/A	75 846	11 103	86 949	0
2024/B	31 775	0	31 775	0
2024/C	5 078	12 807	17 885	0
2022/B	4 009	157	13	4 153
2023/A	26 650	18 063	38 622	6 091
2025/B	44 659	36 864	11 933	69 590
2026/D	16 727	8 451	19 724	5 454
2027/A	32 844	10 963	34 193	9 614
2028/A	14 028	45 744	13 176	46 596
2031/A	10 980	23 067	18 886	15 161
2038/A	0	18 179	7 718	10 461
EXIM 2022/1	0	1 388	0	1 388
IIB 2022/II	0	20 078	0	20 078
MFB202006/2	1 979	60	105	1 934
MFB202110/1	0	5 142	0	5 142
MFB202208/1	0	11 995	0	11 995
MFB202311/1	0	2 321	0	2 321
MFB202406/1	0	3 930	0	3 930
2023/B	0	8 999	0	8 999
MFB202006/1	0	5 014	7	5 007
EJBFN22/A	0	1 963	0	1 963
EJBFN23/A	317	25	7	335
EJBFN26/A	0	4 286	88	4 198
FJ23NF01	514	36	15	535
FJ23NF02	2 364	203	105	2 462
FJ28NF01	0	2 779	0	2 779
TJ24NF02	0	11 985	0	11 985
TJ24NV01	0	10 128	0	10 128
	<b>341 987</b>	<b>298 025</b>	<b>377 713</b>	<b>262 299</b>

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

Felügyeleti lajstromszám

2019

**Allianz Kötvény Befektetési Alap**

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

Az Alap 2019.04.30-ig Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt-nél, majd 2019.05.01-től a Takarékbank Zrt-nél vezetett bankszámláját, melynek egyenlege a következő képpen alakult:

(adatok eFt-ban)

Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték
Magyar Takarékszövetkezeti Bank	5 826	0
Takarékbank	0	2 640

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	3 423 145	62 139		3 485 284	1 078 327	45 254	0	1 123 581
Visszavásárlás	-3 711 220		-121 467	-3 832 687	-1 187 077	0	-84 331	-1 271 408
Értékelési különbözet				0	267	6 127		6 395
Előző évek eredménye				0	228 289	14 360		242 649
Üzleti év eredménye				0	14 360	-3 581		10 779
<b>Összesen</b>	<b>211 940</b>	<b>62 139</b>	<b>-121 467</b>	<b>152 612</b>	<b>134 166</b>	<b>62 160</b>	<b>-84 331</b>	<b>111 996</b>

A mérleg E.II.1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete tartalmazza a kibocsátott és a visszavásárolt befektetési jegyek értékülönözeteit, amelynek a 2019. évi változása a fenti táblázat vásárlás és visszavásárlás sorainak és a tőkeváltozás növekedés/csökkenés oszlop találkozásaiiban található megbontva.

Az előző évek eredményei sor jelenleg a 2010-től 2018. évig realizált eredményt tartalmazza.

(adatok eFt-ban)	Saját tőke			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzés	500 015	0	0	500 015
Vásárlás	4 501 472	107 393		4 608 865
Visszavásárlás	-4 898 297	0	-205 798	-5 104 095
Értékelési különbözet	267	6 127	0	6 395
Előző évek eredménye	228 289	14 360	0	242 649
Üzleti év eredménye	14 360	-3 581	0	10 779
<b>Összesen</b>	<b>346 106</b>	<b>124 299</b>	<b>-205 798</b>	<b>264 608</b>

2019. évben a legutolsó forgalmazási nap 2019.12.31. volt. Az erre a napra vonatkozó értékelés adatai szerepelnek a VI. részben, ami alapján a saját tőke összege 264 631 eFt. Ez a következő tételekkel tér el a mérleg szerinti értéktől:

adatok eFt-ban

	2018.12.31.	2019.12.31.
<b>NEÉ saját tőke</b>	<b>346 053</b>	<b>264 631</b>
Utolsó napi forgalmazás miatti követelés	0	
KELER őrzési díj	-9	-20
Értékpapírok 3 napi értékelési különbözete kamatokból	113	
elhatárolás alapkezelői díj miatt	-38	
elhatárolás letétkezelői díj miatt	-4	
elhatárolás könyvvizsgálói díj miatt	-8	
befektetési jegy értékesítéséből származó követelés		
elhatárolás Felügyelet felé fizetendő díj miatt	-1	0
Takarékbankkal szembeni követelés		-3
<b>Mérleg szerinti saját tőke</b>	<b>346 106</b>	<b>264 608</b>

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

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

	2018.12.31.	2019.12.31.
Forgalmazó	816	0
Letétkezelő	40	42
Allianz Alapkezelő, mint vagyonkezelő	446	328
Felügyelet	24	17
HKH Consulting Kft, mint könyvvizsgáló	381	0
Trusted Adviser Kft, mint könyvvizsgáló	0	222
<b>Összesen:</b>	<b>1 707</b>	<b>609</b>

Ezen kötelezettségeinek az Alap 2019. január hónapban eleget tett a könyvvizsgálói díj kivételével.

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

Felügyeleti lajstromszám

2019

**Allianz Kötvény Befektetési Alap**

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

Rövidlejáratú követelés a következő partnerrel szemben állt fenn (adatok eFt-ban):

	2018.12.31.	2019.12.31.
Takarékbank	0	278
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>278</b>

Ezen követelés az Alapnál 2020. február hónapban megtérült.

**2. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések**

Az Alap a 2019. gazdasági évet 10 779 e Ft nyereséggel zárta.

A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiakból tevődnek össze:

	2018.12.31.	2019.12.31.
Eladott állampapírok árfolyamnyeresége	9 651	11 647
Eladott állampapírok kivezetéskori kamata, kamatfizetés	23 004	15 807
Év közben vásárolt állampapírok vételárban elismert kamata és kapott kamat	-3 418	-3 973
Takarékbanknál vezetett folyószámla kamata	0	
<b>Összesen:</b>	<b>29 237</b>	<b>23 481</b>

A megvásárolt államkötvények vételárában lévő felhalmozott kamatot a 2000. évi C. törvény 84. § 6. pontja értelmében bevételt csökkentő tételként kell kimutatni. Míg az Alap tulajdonában lévő államkötvények felhalmozott, 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:

	2018.12.31.	2019.12.31.
Eladott állampapírok árfolyamvesztesége	7 862	7 847
<b>Összesen:</b>	<b>7 862</b>	<b>7 847</b>

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

	2018.12.31.	2019.12.31.
Alapkezelési költség	5 696	3 664
Letétkezelői költség	438	282
KELER díj	109	168
Felügyelet felügyeleti díj	111	70
Könyvvizsgálói díj	381	444
Bankköltség	5	5
Egyéb költségek	55	81
<b>Összesen:</b>	<b>6 795</b>	<b>4 714</b>

Egyéb ráfordásként 141 eFt került elszámolásra pénzügyi szervezetek különadó kötelezettsége miatt.

2019. 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 államkötvényeken, jelzálogleveleken 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:**

		2018.12.31		2019.12.31	
Likviditás I.:	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú köt.-k}}$	$\frac{347\,813}{1\,707} = 20\,375,69\%$		$\frac{265\,217}{609} = 43\,549,59\%$	
Forgóeszközök aránya:	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Összes eszköz}}$	$\frac{347\,813}{347\,813} = 100,00\%$		$\frac{265\,217}{265\,217} = 100,00\%$	
Eladósodottság:	$\frac{\text{Idegen tőke (köt.-k)}}{\text{Összes forrás}}$	$\frac{1\,707}{347\,813} = 0,49\%$		$\frac{609}{265\,217} = 0,23\%$	
Saját/induló tőke aránya:	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Induló tőke}}$	$\frac{346\,106}{211\,940} = 163,30\%$		$\frac{264\,608}{152\,612} = 173,39\%$	
Vagyonarányos jövedelmezőség:	$\frac{\text{Eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	$\frac{14\,360}{346\,106} = 4,15\%$		$\frac{10\,779}{264\,608} = 4,07\%$	
Bevételarányos jövedelmezőség:	$\frac{\text{Eredmény}}{\text{Bevételek}}$	$\frac{14\,360}{29\,237} = 49,12\%$		$\frac{10\,779}{23\,481} = 45,91\%$	

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

	2018	2019
I. A szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow)	<b>-7 454</b>	<b>-6 230</b>
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) (+/-)	-5 226	-1 055
2 Elszámolt amortizáció (+)		
3 Elszámolt értékvesztés, értékvesztés visszaírása (+/-)		
4 Elszámolt értékelési különbözet (+/-)		
4a Elszámolt értékelési különbözet (+/-)		
5 Céltartalékképzés és felhasználás különbözete (+/-)		
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye (+/-)		
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye (+/-)	-1 789	-3 799
8 Befektetett eszközök állományváltozása (+/-)		
9 Forgóeszközök állományváltozása (+/-)		-278
10 Rövidlejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)	-439	-1 098
11 Hosszúlejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)		
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás (Befektetési cash-flow)	<b>181 147</b>	<b>101 449</b>
14 Ingatlanok beszerzése (-)		
15 Ingatlanok eladása (+)		
16 Befolyt bérleti díjak (+)		
17 Értékpapírok beszerzése (-)	-211 955	-336 085
18 Értékpapírok eladása, beváltása (+)	373 516	425 700
19 Kapott hozamok (+)	19 586	11 834
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változása (Finanszírozási cash-flow)	<b>-177 181</b>	<b>-98 405</b>
20 Befektetési jegy kibocsátás (+)	31 282	107 393
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport (-)		
22 Befektetési jegy visszavásárlása (-)	-208 463	-205 798
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	<b>-3 488</b>	<b>-3 186</b>
A pénzeszközök tényleges változása	-3 488	-3 186
(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:	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	
NEÉ számítás típusa:	T+1 napi	
Tárgynap (T):	2019. december 31.	
Saját tőke:	264 631	
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,7340	
Darabszám:	152 612	

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

I. KÖTELEZETTSÉGEK				Összeg (eFt)	%	
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő			
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			589	100,00%	
	Alapkezelői díj miatt			327	55,52%	
	Letétkezelői díj miatt			23	3,90%	
	Könyvvizsgálói díj miatt			222	37,69%	
	Felügyelet felé fizetendő díj miatt			17	2,89%	
	Bizományosi díj miatt					
	Forgalmazási költség miatt					
	Közzétételi költség miatt					
	Reklám költség miatt					
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt					
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség					
	Takarékbank, mint forgalmazó					
	Erste Befektetési Zst., mint forgalmazó					
I/3.	Céltartalékok (összes):					
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):					
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>589</b>	<b>100,00%</b>	
II. ESZKÖZÖK				Összeg (eFt)	%	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			2 640	1,00%	
	Takarékbank			2 640		
II/2.	Egyéb követelés (összes):			281	0,11%	
	Takarékbank			278	0,10%	
	Takarékbank			3		
Az egyéb követelések könyvekben nyilvántartott és nettó eszközérték szerinti összege közötti eltérés oka az Alap által elismert 3 245 Ft elismert bankköltség.						
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	262 299	98,90%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				176 119	66,40%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				176 119	66,40%
	2022/B	HUF		398	4 153	
	2023/A	HUF		500	6 091	
	2025/B	HUF		5 511	69 590	
	2026/D	HUF		500	5 454	
	2027/A	HUF		867	9 614	
	2028/A	HUF		3 284	46 596	
	2031/A	HUF		1 360	15 161	
	2038/A	HUF		1 010	10 461	
	2023/B	HUF		900	8 999	

**Allianz Kötvény Befektetési Alap**

 Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):							<b>0,00%</b>
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):							<b>0,00%</b>
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):							<b>0,00%</b>
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				51 795			<b>19,53%</b>
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				51 795			<b>19,53%</b>
		EXIM 2022/1	HUF	136		1 388		
		IIB 2022/II	HUF	2 000		20 078		
		MFB202006/2	HUF	187		1 934		
		MFB202110/1	HUF	500		5 142		
		MFB202208/1	HUF	1 200		11 995		
		MFB202311/1	HUF	230		2 321		
		MFB202406/1	HUF	362		3 930		
		MFB202006/1	HUF	500		5 007		
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):							<b>0,00%</b>
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):							<b>0,00%</b>
II/4.3.	Részvények (összes):							<b>0,00%</b>
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):							<b>0,00%</b>
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):							<b>0,00%</b>
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):							<b>0,00%</b>
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):					34 385		<b>12,96%</b>
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):					34 385		<b>12,96%</b>
		EJBFN22/A	HUF	191		1 963		<b>0,74%</b>
		EJBFN23/A	HUF	33		335		<b>0,13%</b>
		EJBFN26/A	HUF	400		4 198		<b>1,58%</b>
		FJ23NF01	HUF	52		535		<b>0,20%</b>
		FJ23NF02	HUF	240		2 462		<b>0,93%</b>
		FJ28NF01	HUF	280		2 779		<b>1,05%</b>
		TJ24NF02	HUF	1 100		11 985		<b>4,52%</b>
		TJ24NV01	HUF	1 011		10 128		<b>3,82%</b>
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):							<b>0,00%</b>
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):							<b>0,00%</b>
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):							<b>0,00%</b>
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):							<b>0,00%</b>
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):							<b>0,00%</b>
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):					0		<b>0,00%</b>
		Takarébanki folyószámlakamat			HUF			
		<b>Eszközök összesen:</b>				<b>265 220</b>		<b>100,00%</b>

Keltezés: Budapest, 2020. április 28.

P.H.

az Alap kezelőjének vezetője



## Üzleti Jelentés

Alap neve: **Allianz Kötvény Befektetési Alap** (továbbiakban: Alap)  
Felügyeleti lajstromszám: **1111-360**  
Időszak: **2019.**

### 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 harmadik negyedéves évesített gazdasági növekedése az előző negyedév hasonló értéke után ismét 2,1% lett. A kiskereskedelem is inkább bővülést mutat, az ipari termelési adatok valamivel gyengébbek voltak. A munkanélküliségi ráta tovább javult, szeptemberre 3,5%-ra ért, amihez hasonló adatért az 1960-as évek végéig kell visszanyúlni. Az órabérek növekedési üteme a feszes munkaerőpiac ellenére továbbra sem szállt el. 2019-ben inkább enyhe emelkedést láthatunk bele az inflációs adatokba, inflációs nyomásról azonban nem beszélhetünk (november 2,1%).

Az elmúlt évek szigorítása után az év első felében egyre nyilvánvalóbbá vált, hogy a kereskedelmi feszültségek és a lassuló globális gazdaság hatására lazítás jöhet. A júliusi 25bp-os kamatvágás után még két újabb hasonló lépés jött, ezzel 1,5-1,75% lett a Fed megcélzott rövid kamatszintje. A mérlegcsökkenés következtében üteme májustól lassult, majd augusztus végével befejeződött. Októberben a Fed döntött arról, hogy rendszeresen kincstárjegyet vásárol. Ezzel a Fed-mérleg ismét növekedésnek indult, ugyanakkor ez minőségében nem azonos a korábbi mennyiségi lazításokkal (QE), mert a mostani lépés a bankközi likviditás fenntartására, valamint a rövid piaci kamatlábak célszabvány tartására szolgál, nem pedig a hosszú hozamok befolyásolására.

Év elején még a kereskedelmi tárgyalásokról biztató kormányzati nyilatkozatokat olvastunk, májusban ugyanakkor az amerikai fél állítása szerint Kína több, korábban már egyeztetett pontból kihátrált. Az USA-elnök gyakorlatilag minden kínai importra bevezetett adót, majd emelt bizonyos vámtételeken. Összel a Huawei után újabb technológiai cégek kerülnek feketelistára, majd Trump elnök elég határozottan nyilatkozta, hogy neki nem sürgős a megállapodás. Így félt volt, hogy december közepétől a kínai termékkör maradék részére is életbe léptesse a pótvámot az USA. Végül év végére körvonalazódott egy első körös megállapodás, amely aláírása 2020 elején várható.

A kereskedelmi háborús félelmek, valamint a Fed fokozatos elmozdulása a szigorítástól a lazítás felé a kötvénypiaci hozamok csökkenésének irányába hatottak. A 10 éves USA államkötvény hozama a harmadik negyedévben már 1,5% alá is benézett. Az év végéig egy enyhe hozamemelkedést láttunk, de így is egy jelentős, 100 bázispontot közelítő volt az éves lefelé mozdulás erre a futamidőre.

Az Eurózána éves GDP bővülése már egy jó pár negyedéve kicsivel 1% feletti. Az ipari termelés enyhén csökkent, a kiskereskedelem ugyanakkor kismértékű bővülést tudott felmutatni. A munkanélküliségi ráta lassú mérséklődése az első negyedév után inkább stagnált (november: 7,5%). Az infláció 2018-ban még 2% felett is járt, aztán egy jelentős csökkenésnek lehettünk tanúi: 2019. októberre 0,7%-ra olvadt az áremelkedés. A decemberi előzetes adat ugyanakkor már 1,3%.

2019-ben a márciusi EKB kamatdöntő ülés hozott először jelentősebb változásokat, de a monetáris kondíciókat itt még érdemben nem változtatták. Az EKB végül szeptemberben jelentett be egy jelentős lazítási „csomagot”. A betéti kamatlábat 10 bázisponttal, -0,5%-ra csökkentették, és a kamatok jövőbeli alakulására vonatkozó előrejelzés (forward guidance) is átalakult; konkrét dátumot nem tartalmaz már: addig lesznek a jelenlegi vagy alacsonyabb szinteken az EKB kamatszintek, amíg az inflációs kilátások nem közelítenek láthatóan az EKB inflációs céljához. Novembertől az eszközvásárlási program is újraindult, havi 20 milliárd euró értékben.

## Üzleti Jelentés

Alap neve: **Allianz Kötvény Befektetési Alap** (továbbiakban: Alap)  
Felügyeleti lajstromszám: **1111-360**  
Időszak: **2019.**

A gazdaság lassulása, a mérséklődő infláció, a Fed kamatvágásai és persze az EKB lazítás mind erősítették az európai állampapírpiacon. A német állampapírok esetében a 10 éves lejárat így 2016 után 2019 márciusában ismét negatívba fordult, majd augusztus végén -0,7% körüli szintig esett. Év végéig a hozamok ismét emelkedtek, a 10 éves hozam -0,2% körül zárt.

A magyar gazdaság 2019. harmadik negyedéves GDP adata kiemelkedő: évi 5%-os reálnövekedés mutatott. Előremutatón sem rosszak a kilátások, a kiskereskedelem és az ipar is dinamikusan bővül. A munkaerőpiacon is további lassú javulást figyelhetünk meg. A bérnövekedés a feszes munkaerőpiacon továbbra is 10% feletti.

Az infláció az év első három negyedévében inkább a toleranciasáv felső értékéhez közelített, a szeptemberi adat ugyan 2,8% lett, de az inflációs alapfolyamatokat jelző mutatók akkor sem mutattak az áremelkedés tartós mérséklődésének irányába. Novemberre az infláció már ismét 3% fölé gyorsult (3,4%), a maginfláció 4%, az adószűrt maginfláció 3,6% lett.

Az MNB márciusban döntött a betéti kamatláb 10 bázispontos emeléséről. Az év hátralévő részében a kamatkondíciók nem változtak. A kiszorítandó likviditás márciusban és júniusban is csökkentésre került. Ugyanakkor szeptemberben a nagy jegybankok intézkedései és az ismét mérséklődő hazai infláció lehetővé tették, hogy a kiszorított likviditás megcélzott állománya ismét növekedjen.

Az infláció szempontjából továbbra is kettősséget figyelhetünk meg: a belső folyamatok inkább emelik, a külsők csökkentik a hazai pénzromlás ütemét. Ennek egyensúlya a jelenlegi jegybanki kommunikációnak az egyik lényeges pontja. A Monetáris Tanács döntéshozói szerint az utóbbi hónapokban a globális lassulási félelmek mérséklődnek. Ez az alacsony importált inflációt emelheti, miközben a hazai folyamatok továbbra is az áremelkedés ütemének fokozódása irányába hatnak.

Az államkötvény-aukciók jellemzően jó kereslet mellett zajlottak egész évben. Az ÁKK év elején általában növeli a kibocsátási aktivitást, 2019-ben azonban a kedvező költségvetési folyamatok miatt ez nem volt észrevehető, év vége felé haladva pedig további volumencsökkenést figyelhattunk meg. A 3 hónapos DKJ hozama így ismét 0% alá esett, de az év utolsó aukcióján az éves DKJ is -0,02% átlaghozammal ment el. Az éven túli hozamok a negyedik negyedévben jellemzően emelkedtek kissé, ugyanakkor az év egészét nézve 100-150 bp-os hozamesésnek lehettünk tanúi.

Előremutatón azt látjuk, hogy az egyik kormányzati cél az államadósság/GDP mutató további csökkentése. Ez enyhíti a nettó finanszírozási igényt 2019-hez képest, tehát a lejárat állampapírokon felül kevesebb kibocsátás is elegendő a költségvetési cél tartásához. Ha az adósság szerkezetét nézzük, továbbra is prioritás a devizaarány mérséklése, de ezt bőven ellensúlyozza a lakossági állomány növelése. Ezek alapján összességében megállapíthatjuk, hogy a magyar intézményi állampapír-piacon tovább redukálódik a kínálati oldal, ami önmagában a hozamok csökkenése irányába hat. Mivel a lakossági papírok futamideje még mindig viszonylag rövid, devizában (ahol hosszú lejárat lenne elérhető) pedig csak minimális kibocsátás várható, így nem véletlen, hogy az ÁKK az intézményi kibocsátások futamidejének kitolására törekszik. Ez már látszott 2019 második felében, 2020-ra ugyanakkor már „hivatalosan” is gyakoribbá válnak a 10 évnél hosszabb aukciók. Emellett az eddigi leghosszabb, 15 éves benchmark után bevezetik a 20 éves lejáratot is.

Októbertől 20%-ról 25%-ra emelkedett az MNB által elvárt JMM arányszám, ami azt mutatja meg, hogy a jelzáloghitelek mekkora hányadát kell, hogy finanszírozzák a bankok jelzáloglevéllel. Ez a piac növekedése felé hat.

Az MNB vállalati kötvényprogramja (NKP) 2019 nyarán indult el. Ennek keretében hasonlóan a korábbi jelzáloglevél-vásárlási programhoz az MNB a kibocsátáskor a mennyiség felét, a másodpiaccal együtt pedig a teljes állomány 70%-át veheti meg. Az NKP felélesztheti a jelenleg még meglehetősen fejletlen magyar vállalati kötvénypiacon, mert mind a kibocsátók, mind a potenciális befektetők figyelmét felhívja erre a finanszírozási formára. A program a jelentős érdeklődés miatt decemberben kibővítésre került. Ennek során az MNB az általa vásárolható állomány felső határát 450 milliárd forintra emelte.

## Üzleti Jelentés

Alap neve: **Allianz Kötvény Befektetési Alap** (továbbiakban: Alap)  
Felügyeleti lajstromszám: **1111-360**  
Időszak: **2019.**

### 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, 2020. április 28.

P.H.

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