

000000Confidential

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

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Kötvény Befektetési Alap

az alap megnevezése

2022.

Éves beszámoló

Éves Zárómérleg

Időszak: 2022. január 1. - 2022. december 31.

Keltezés: Budapest, 2023. április 05.

Allianz Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti lajstromszám

2022.

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	335 997		277 089
I.	KÖVETELÉSEK			
	1. Követelések			
	2. Követelések értékvesztése (-)			
	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
II.	ÉRTÉKPAPÍROK	329 722		263 720
	1. Értékpapírok	351 328		286 860
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-21 606		-23 140
	a) kamatokból, osztalékokból	3 479		5 566
	b) egyéb	-25 085		-28 706
III.	PÉNZESZKÖZÖK	6 275		13 369
	1. Pénzeszközök	6 275		13 369
	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
C)	Aktív időbeli elhatárolások			
	1. Aktív időbeli elhatárolások			
	2. Aktív időbeli ellhatárolások értékvesztése (-)			
D)	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	335 997		277 089

Keltetés: Budapest, 2023. április 05.

Allianz Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti lajstromszám

2022.

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	335 343		276 492
I.	INDULÓ TŐKE	212 253		201 407
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 165 309		4 194 495
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	3 953 056		3 993 088
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)	123 090		75 085
	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-105 098		-108 552
	2. Értékelés különbözet tartaléka	-21 606		-23 139
	3. Előző év(ek) eredménye	259 986		249 793
	4. Tárgyévi eredmény	-10 192		-43 017
F)	Céltartalékok			
G)	Kötelezettségek	654		597
I.	HOSSZÚLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
II.	RÖVIDLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	654		597
III.	KÜLFÖLDI PENZERTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
H)	Passzív időbeli elhatárolások			
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	335 997		277 089

Keltetés: Budapest, 2023. április 05.Allianz Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti lajstromszám

2022.

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	15 376		12 223
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai	20 481		51 258
III	Egyéb bevételek			
IV	Működési költségek	4 892		3 837
V	Egyéb ráfordítások	195		145
VI	Fizetett, fizetendő hozamok			
VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-10 192		-43 017

Keltetés: Budapest, 2023. április 05.Allianz Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti lajstromszám

2022

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. 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 készíftető 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%
Származtatott ügyletek	0,00%	100,00%	0,00%

A Számviteli Politika alapján az Alap üzleti éve 2022.01.01-2022.12.31-ig tartott.

A mérlegkészítés időpontja: 2023. 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. (székhelye: 1087 Budapest, Könyves Kálmán krt 48-52.), forgalmazója és letétkezelője az MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

A társaság éves beszámolója megtekinthető az alábbi weboldalon:

https://www.allianz.hu/hu_HU/alapkezelo/alapkezelo-dokumentumtar.html

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: **Forgács Gabriella** regisztrációs szám: 003228

Az Alap részére a számviteli szolgáltatásokat a 2022. év tekintetében

az Allianz Alapkezelő Zrt. munkavállalója teljesítette:

Név: **Szőllősiné Bleszák Ágnes** regisztrációs szám: 168479

Az éves beszámoló aláírói:

Fekete Attila
Molnár András

lakóhelye:
 2083 Solymár, Kölcsey Ferenc u.16.
 2600, Vác, Ág utca 24.

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

2022

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

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

Az Alap a befektetők pénzét 2022.12.31-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 kamatfizetés napja	Lejárat	Nominális kamat	Névérték	Nettó vételár	Értékelési különbözet piaci árváltozásból	Értékelési különbözet kamatokból	Piaci érték 2022.12.31-én
2025/B	2022.06.24	2025.06.24	5,50%	23 450	23 420	-2 899	671	21 192
2026/D	2022.12.22	2026.12.22	2,75%	19 500	17 149	-2 410	13	14 752
2026/E	2022.04.22	2026.04.22	1,50%	25 360	25 276	-6 064	263	19 475
2026/F	2022.08.26	2026.08.26	1,50%	22 140	19 957	-3 653	115	16 419
2027/A	2022.10.27	2027.10.27	3,00%	10 650	9 715	-1 918	57	7 854
2028/B	-	2028.03.23	4,50%	10 840	8 456	12	462	8 930
2029/A	2022.05.23	2029.05.23	2,00%	17 940	11 278	748	218	12 244
2029/B	2022.05.23	2029.05.23	2,00%	15 000	14 768	-11	254	15 011
2030/A	2022.08.21	2030.08.21	3,00%	29 000	23 739	-3 996	315	20 058
2031/A	2022.10.22	2031.10.22	3,25%	8 370	6 802	-1 257	52	5 597
2032/A	-	2032.11.24	4,75%	16 610	12 004	126	80	12 210
2032/G	2022.05.27	2032.05.27	4,50%	16 790	14 363	-2 252	451	12 562
2033/A	2022.04.20	2033.04.20	2,25%	22 440	11 691	1 348	353	13 392
2034/A	2022.06.22	2034.06.22	2,25%	8 960	4 633	356	106	5 095
2038/A	2022.10.27	2038.10.27	3,00%	19 680	11 280	-732	105	10 653
2041/A	2022.04.25	2041.04.25	3,00%	10 650	5 105	254	219	5 578
2051/G	2022.04.28	2051.04.28	4,00%	7 210	4 943	-1 128	195	4 010
Államadósság Kezelő Központ Zrt. összesen				284 590	224 579	-23 476	3 929	205 032
MFB202311/1	2022.11.24	2023.11.24	1,00%	3 470	3 420	-326	4	3 098
MFB202406/1	2022.06.26	2024.06.26	2,60%	6 400	6 167	-660	86	5 593
MFB202410/1	2022.10.24	2024.10.24	4,30%	8 710	7 673	-194	70	7 549
MFB202511/1	-	2025.11.26	7,80%	10 260	9 355	-163	436	9 628
MFB202704/1	-	2027.04.22	4,50%	6 360	6 208	-1 342	299	5 165
MFB202910/1	2022.10.24	2029.10.24	4,60%	2 300	2 166	-506	20	1 680
MFB203304/1	-	2033.04.20	4,20%	4 560	4 445	-1 573	218	3 090
Magyar Fejlesztési Bank Zrt. összesen				42 060	39 434	-4 764	1 133	35 803
Összesen:				326 650	264 013	-28 240	5 062	240 835
				264 013		-28 240	5 062	240 835

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

Féligyeleti lajstromszám

2022

Allianz Kötvény Befektetési AlapÉves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

A darabszám alakulása:

Megnevezés	Nyitó (db)	Növekedés (db)	Csökkenés(db)	Záró (db)
2024/C	2 200	1 600	3 800	0
2025/B	3 245	1 000	1 900	2 345
2025/C	300	800	1 100	0
2026/D	3 350	1 000	2 400	1 950
2026/E	3 536	0	1 000	2 536
2026/F	1 514	700	0	2 214
2027/A	2 000	390	1 325	1 065
2028/A	2 206	200	2 406	0
2028/B	0	1 884	800	1 084
2029/A	1 694	2 500	2 400	1 794
2029/B	0	4 558	3 058	1 500
2030/A	2 200	1 400	700	2 900
2031/A	1 787	1 050	2 000	837
2032/A	0	2 461	800	1 661
2032/G	0	1 679	0	1 679
2033/A	1 544	3 300	2 600	2 244
2034/A	1 716	2 380	3 200	896
2038/A	868	2 000	900	1 968
2041/A	1 250	2 865	3 050	1 065
2051/G	88	983	350	721
Államadósság Kezelő Központ Zrt. összesen	29 498	32 750	33 789	28 459
EXIM 2022/1	136	0	136	0
Magyar Export-Import Bank összesen:	136	0	136	0
IIB 2022/II	2 000	0	2 000	0
International Investment Bank összesen	2 000	0	2 000	0
MFB202110/1	0	0	0	0
MFB202208/1	200	0	200	0
MFB202311/1	297	50	0	347
MFB202406/1	362	278	0	640
MFB202410/1	200	671	0	871
MFB202511/1	0	1 026	0	1 026
MFB202704/1	166	470	0	636
MFB202910/1	0	230	0	230
MFB203304/1	456	0	0	456
Magyar Fejlesztési Bank Zrt. összesen	1 681	2 725	200	4 206
Összesen:	33 315	35 475	36 125	32 665

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

2022

Felügyeleti lajstromszám

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)
2024/C	21 731	13 892	35 623	0
2025/B	36 213	9 132	21 925	23 420
2025/C	2 640	6 031	8 671	0
2026/D	34 329	7 870	25 050	17 149
2026/E	35 176	0	9 900	25 276
2026/F	14 410	5 547	0	19 957
2027/A	19 470	3 341	13 096	9 715
2028/A	27 385	2 264	29 649	0
2028/B	0	15 561	7 105	8 456
2029/A	15 502	16 794	21 018	11 278
2029/B	0	44 485	29 717	14 768
2030/A	20 671	10 100	7 032	23 739
2031/A	18 403	8 615	20 216	6 802
2032/A	0	18 701	6 697	12 004
2032/G	0	14 363	0	14 363
2033/A	13 721	18 356	20 386	11 691
2034/A	14 565	14 817	24 749	4 633
2038/A	7 944	11 533	8 197	11 280
2041/A	10 947	15 417	21 259	5 105
2051/G	955	7 172	3 184	4 943
Államadósság Kezelő Központ Zrt. összesen	294 062	243 991	313 474	224 579
EXIM 2022/1	1 348	0	1 348	0
Magyar Export-Import Bank összesen:	1 348	0	1 348	0
IIB 2022/II	19 906	0	19 906	0
International Investment Bank összesen	19 906	0	19 906	0
MFB202110/1	0	0	0	0
MFB202208/1	1 998	0	1 998	0
MFB202311/1	2 954	466	0	3 420
MFB202406/1	3 665	2 502	0	6 167
MFB202410/1	1 980	5 693	0	7 673
MFB202511/1	0	9 355	0	9 355
MFB202704/1	1 650	4 558	0	6 208
MFB202910/1	0	2 166	0	2 166
MFB203304/1	4 445	0	0	4 445
Magyar Fejlesztési Bank Zrt. összesen	16 692	24 740	1 998	39 434
Összesen:	332 008	268 731	336 726	264 013

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

2022

Felügyeleti lajstromszám

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)
2024/C	102	0	102	0
2025/B	929	671	929	671
2025/C	3	0	3	0
2026/D	23	13	23	13
2026/E	368	263	368	263
2026/F	79	115	79	115
2027/A	107	57	107	57
2028/A	286	0	286	0
2028/B	0	462	0	462
2029/A	206	218	206	218
2029/B	0	254	0	254
2030/A	239	315	239	315
2031/A	111	52	111	52
2032/A	0	80	0	80
2032/G	0	451	0	451
2033/A	243	353	243	353
2034/A	203	106	203	106
2038/A	46	105	46	105
2041/A	257	219	257	219
2051/G	24	195	24	195
Államadósság Kezelő Központ Zrt. összesen	3 226	3 929	3 226	3 929
EXIM 2022/1	9	0	9	0
Magyar Export-Import Bank összesen:	9	0	9	0
IIB 2022/II	52	0	52	0
International Investment Bank összesen	52	0	52	0
MFB202110/1	0	0	0	0
MFB202208/1	3	0	3	0
MFB202311/1	3	4	3	4
MFB202406/1	48	86	48	86
MFB202410/1	5	70	5	70
MFB202511/1	0	436	0	436
MFB202704/1	3	299	3	299
MFB202910/1	0	20	0	20
MFB203304/1	26	218	26	218
Magyar Fejlesztési Bank Zrt. összesen	88	1 133	88	1 133
Összesen:	3 375	5 062	3 375	5 062

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

2022

Féligéveleti lajstromszám

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)
2024/C	-688	688	0	0
2025/B	-2 436	2 436	2 899	-2 899
2025/C	23	0	23	0
2026/D	-3 192	3 192	2 410	-2 410
2026/E	-3 679	3 679	6 064	-6 064
2026/F	-1 044	1 044	3 653	-3 653
2027/A	-885	885	1 918	-1 918
2028/A	-2 430	2 430	0	0
2028/B	0	12	0	12
2029/A	-1 174	1 922	0	748
2029/B	0	0	11	-11
2030/A	-992	992	3 996	-3 996
2031/A	-2 267	2 267	1 257	-1 257
2032/A	0	126	0	126
2032/G	0	0	2 252	-2 252
2033/A	-1 312	2 660	0	1 348
2034/A	-1 299	1 655	0	356
2038/A	-971	971	732	-732
2041/A	-1 174	1 428	0	254
2051/G	-187	187	1 128	-1 128
Államadósság Kezelő Központ Zrt. összesen	-23 707	26 574	26 343	-23 476
EXIM 2022/1	-6	6	0	0
Magyar Export-Import Bank összesen:	-6	6	0	0
IIB 2022/II	-273	273	0	0
International Investment Bank összesen	-273	273	0	0
MFB202110/1	0	0	0	0
MFB202208/1	-31	31	0	0
MFB202311/1	-168	168	326	-326
MFB202406/1	-220	220	660	-660
MFB202410/1	-1	1	194	-194
MFB202511/1	0	0	163	-163
MFB202704/1	-23	23	1 342	-1 342
MFB202910/1	0	0	506	-506
MFB203304/1	-269	269	1 573	-1 573
Magyar Fejlesztési Bank Zrt. összesen	-712	712	4 764	-4 764
	-24 698	27 565	31 107	-28 240

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

2022

Féligévesi lajstromszám

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)
2024/C	21 145	14 580	35 725	0
2025/B	34 706	12 239	25 753	21 192
2025/C	2 666	6 031	8 697	0
2026/D	31 160	11 075	27 483	14 752
2026/E	31 865	3 942	16 332	19 475
2026/F	13 445	6 706	3 732	16 419
2027/A	18 692	4 283	15 121	7 854
2028/A	25 241	4 694	29 935	0
2028/B	0	16 035	7 105	8 930
2029/A	14 534	18 934	21 224	12 244
2029/B	0	44 739	29 728	15 011
2030/A	19 918	11 407	11 267	20 058
2031/A	16 247	10 934	21 584	5 597
2032/A	0	18 907	6 697	12 210
2032/G	0	14 814	2 252	12 562
2033/A	12 652	21 369	20 629	13 392
2034/A	13 469	16 578	24 952	5 095
2038/A	7 019	12 609	8 975	10 653
2041/A	10 030	17 064	21 516	5 578
2051/G	792	7 554	4 336	4 010
Államadósság Kezelő Központ Zrt. összesen	273 581	274 494	343 043	205 032
EXIM 2022/1	1 351	6	1 357	0
Magyar Export-Import Bank összesen:	1 351	6	1 357	0
IIB 2022/II	19 685	273	19 958	0
International Investment Bank összesen	19 685	273	19 958	0
MFB202110/1	0	0	0	0
MFB202208/1	1 970	31	2 001	0
MFB202311/1	2 789	638	329	3 098
MFB202406/1	3 493	2 808	708	5 593
MFB202410/1	1 984	5 764	199	7 549
MFB202511/1	0	9 791	163	9 628
MFB202704/1	1 630	4 880	1 345	5 165
MFB202910/1	0	2 186	506	1 680
MFB203304/1	4 202	487	1 599	3 090
Magyar Fejlesztési Bank Zrt. összesen	16 068	26 585	6 850	35 803
	310 685	301 358	371 208	240 835

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

2022

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Kőtvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

A jelzáloglevelek 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 2022.12.31-én
EJBFN27/A	2022.10.27	2027.10.27	2,50%	70	73	-24	0	49
EJBFN27/B	-	2027.06.24	7,00%	1 500	1 177	125	55	1 357
Erste Jelzálogbank Zrt. összesen				1 570	1 250	101	55	1 406
FJ23NF02	2022.07.07	2023.07.07	1,60%	2 400	2 259	0	19	2 278
FJ26NF01	2022.04.14	2026.04.14	3,75%	1 660	1 243	59	44	1 346
FJ28NF01	2022.10.22	2028.10.22	2,60%	750	772	-280	3	495
TJ24NF02	2022.01.10	2024.01.10	3,00%	160	171	-27	5	149
TJ26NF02	2022.12.22	2026.12.22	1,75%	440	378	-73	0	305
TJ36NF01	2022.01.28	2036.01.28	3,00%	60	53	-22	2	33
TZJ27NF1	2022.10.27	2027.10.27	3,50%	4 030	2 821	80	25	2 926
TZJ32NF1	2022.05.27	2032.05.27	5,75%	1 330	1 330	-359	46	1 017
TJ24NV01	2022.10.24	2024.10.24	8,47%	10 110	10 092	29	266	10 387
TJ25NV01	2022.11.26	2025.11.26	12,93%	2 500	2 478	26	39	2 543
Takarék Jelzálogbank Nyrt. összesen				23 440	21 597	-567	449	21 479
Összesen:				25 010	22 847	-466	504	22 885

Jelzáloglevelek darabszám alakulása:

Megnevezés	Nyitó (db)	Növekedés (db)	Csökkenés(db)	Záró (db)
EJBFN27/A	7	0	0	7
EJBFN27/B	0	150	0	150
Erste Jelzálogbank Zrt. Összesen	7	150	0	157
OJB 2031/I	171	0	171	0
OTP Jelzálogbank Zrt. Összesen	171	0	171	0
FJ23NF02	240	0	0	240
FJ26NF01	0	166	0	166
FJ28NF01	75	0	0	75
TJ24NF02	16	0	0	16
TJ26NF02	44	0	0	44
TJ31NF01	160	0	160	0
TJ36NF01	6	0	0	6
TZJ27NF1	45	640	282	403
TZJ32NF1	0	133	0	133
TJ24NV01	1 011	0	0	1 011
TJ25NV01	200	50	0	250
Takarék Jelzálogbank Nyrt. Összesen	1 797	989	442	2 344
Összesen:	1 975	1 139	613	2 501

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

Féligyeleti lajstromszám

Allianz Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

Jelzáloglevelek beszerzési ár alakulása:

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (vétélár)	Növekedés (vétélár)	Csökkenés (vétélár)	Záró (vétélár)
EJBFN27/A	73	0	0	73
EJBFN27/B	0	1 177	0	1 177
Erste Jelzálogbank Zrt. Összesen	73	1 177	0	1 250
OJB 2031/I	1 551	0	1 551	0
OTP Jelzálogbank Zrt. Összesen	1 551	0	1 551	0
FJ23NF02	2 259	0	0	2 259
FJ26NF01	0	1 243	0	1 243
FJ28NF01	772	0	0	772
TJ24NF02	171	0	0	171
TJ26NF02	378	0	0	378
TJ31NF01	1 556	0	1 556	0
TJ36NF01	53	0	0	53
TZJ27NF1	438	4 955	2 572	2 821
TZJ32NF1	0	1 330	0	1 330
TJ24NV01	10 092	0	0	10 092
TJ25NV01	1 977	501	0	2 478
Takarék Jelzálogbank Nyrt. Összesen	17 696	8 029	4 128	21 597
Összesen:	19 320	9 206	5 679	22 847

Jelzáloglevelek kamatból származó értékelési különbözete

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (értékelési különbözet kamatból)	Növekedés (értékelési különbözet kamatból)	Csökkenés (értékelési különbözet kamatból)	Záró (értékelési különbözet kamatból)
EJBFN27/A	0	0	0	0
EJBFN27/B	0	55	0	55
Erste Jelzálogbank Zrt. Összesen	0	55	0	55
OJB 2031/I	8	0	8	0
OTP Jelzálogbank Zrt. Összesen	8	0	8	0
FJ23NF02	19	19	19	19
FJ26NF01	0	44	0	44
FJ28NF01	4	3	4	3
TJ24NF02	5	5	5	5
TJ26NF02	0	0	0	0
TJ31NF01	9	0	9	0
TJ36NF01	2	2	2	2
TZJ27NF1	3	25	3	25
TZJ32NF1	0	46	0	46
TJ24NV01	47	266	47	266
TJ25NV01	7	39	7	39
Takarék Jelzálogbank Nyrt. Összesen	96	449	96	449
Összesen:	104	504	104	504

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

2022

Féligyeleti lajstromszám

Allianz Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

Jelzáloglevelek értékelési különbözete 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)
EJBFN27/A	-10	10	24	-24
EJBFN27/B	0	125	0	125
Erste Jelzálogbank Zrt. Összesen	-10	135	24	101
OJB 2031/I	-95	95	0	0
OTP Jelzálogbank Zrt. Összesen	-95	95	0	0
FJ23NF02	43	0	43	0
FJ26NF01	0	59	0	59
FJ28NF01	-133	133	280	-280
TJ24NF02	-15	15	27	-27
TJ26NF02	0	0	73	-73
TJ31NF01	-240	240	0	0
TJ36NF01	-8	8	22	-22
TZJ27NF1	-21	101	0	80
TZJ32NF1	0	0	359	-359
TJ24NV01	68	29	68	29
TJ25NV01	24	26	24	26
Takarék Jelzálogbank Nyrt. Összesen	-282	611	896	-567
	-387	841	920	-466

Jelzáloglevelek piaci érték változása

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (piaci érték)	Növekedés (piaci érték)	Csökkenés (piaci érték)	Záró (piaci érték)
EJBFN27/A	63	10	24	49
EJBFN27/B	0	1 357	0	1 357
Erste Jelzálogbank Zrt. Összesen	63	1 367	24	1 406
OJB 2031/I	1 464	95	1 559	0
OTP Jelzálogbank Zrt. Összesen	1 464	95	1 559	0
FJ23NF02	2 321	19	62	2 278
FJ26NF01	0	1 346	0	1 346
FJ28NF01	643	136	284	495
TJ24NF02	161	20	32	149
TJ26NF02	378	0	73	305
TJ31NF01	1 325	240	1 565	0
TJ36NF01	47	10	24	33
TZJ27NF1	420	5 081	2 575	2 926
TZJ32NF1	0	1 376	359	1 017
TJ24NV01	10 207	295	115	10 387
TJ25NV01	2 008	566	31	2 543
Takarék Jelzálogbank Nyrt. Összesen	17 510	9 089	5 120	21 479
	19 037	10 551	6 703	22 885

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

Felügyeleti lajstromszám

2022

Allianz Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

Az Alap a Takarékbank Zrt-nél vezetett bankszámláját, melynek egyenlege a következő képpen alakult:

(adatok eFt-ban)

Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték
Takarékbank	6 275	13 369

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	3 665 294	29 186		3 694 480	1 253 459	11 612	0	1 265 071
Visszavásárlás	-3 953 056		-40 032	-3 993 088	-1 358 557	0	-15 066	-1 373 623
Értékelési különbözet				0	-21 606	0	-1 534	-23 139
Előző évek eredménye				0	259 986		-10 193	249 793
Üzleti év eredménye				0	-10 192		-32 825	-43 017
Összesen	212 253	29 186	-40 032	201 407	123 090	11 612	-59 618	75 085

A mérleg E.II.1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete tartalmazza a kibocsátott és a visszavásárolt befektetési jegyek értékülönözeteit, amelynek a 2022. 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 2021. évig realizált eredményt tartalmazza.

(adatok eFt-ban)	Saját tőke			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzés	500 015	0	0	500 015
Vásárlás	4 918 753	40 798	0	4 959 551
Visszavásárlás	-5 311 613	0	-55 098	-5 366 711
Értékelési különbözet tartaléka	-21 606	0	-1 534	-23 139
Előző évek eredménye	259 986	0	-10 193	249 793
Üzleti év eredménye	-10 192	0	-32 825	-43 017
Összesen	335 343	40 798	-99 650	276 492

2022. évben a legutolsó forgalmazási nap 2022.12.30. volt. Az erre a napra vonatkozó értékelés adatai szerepelnek a VI. részben, ami alapján a saját tőke összege 276 469 eFt. Ez a következő tételekkel tér el a mérleg szerinti értéktől:

adatok eFt-ban

	2021.12.31.	2022.12.31.
NEÉ saját tőke	335 365	276 469
Utolsó napi forgalmazás miatti követelés		
KELER őrzési díj	-22	-7
Értékpapírok 3 napi értékelési különbözete kamatokból		41
elhatárolás alapkezelői díj miatt		-7
elhatárolás letétkezelői díj miatt		-1
elhatárolás könyvvizsgálói díj miatt		-2
befektetési jegy értékesítéséből származó követelés		
elhatárolás Felügyelet felé fizetendő díj miatt		
Takarékbankkal szembeni követelés		-1
Mérleg szerinti saját tőke	335 343	276 492

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

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

	2021.12.31.	2022.12.31.
Forgalmazó	0	0
Letétkezelő	51	31
Allianz Alapkezelő, mint vagyonkezelő	305	248
Felügyelet	31	24
Trusted Adviser Kft, mint könyvvizsgáló	267	294
Összesen:	654	597

Ezen kötelezettségeinek az Alap 2023. január hónapban eleget tett a könyvvizsgálói díj kivételével.

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

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

2022

2. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

Az Alap a 2022. gazdasági évet 43017 e Ft veszteséggel zárta.

A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiakból tevődnek össze:

	2021.12.31.	2022.12.31.
Eladott állampapírok árfolyamnyeresége	4 463	1 308
Eladott állampapírok kivezetéskori kamata, kamatfizetés	18 278	15 127
Év közben vásárolt állampapírok vételárban elismert kamata és kapott kamat	-7 497	-5 352
Takarékbanknál vezetett folyószámla kamata	132	1 140
Összesen:	15 376	12 223

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:

	2021.12.31.	2022.12.31.
Eladott állampapírok árfolyamvesztesége	20 481	51 258
Összesen:	20 481	51 258

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

	2021.12.31.	2022.12.31.
Alapkezelési költség	3 484	2 625
Letétkezelői költség	387	292
KELER díj	302	231
Felügyelet felügyeleti díj	133	100
Könyvvizsgálói díj	534	587
Bankköltség	2	2
Egyéb költségek	50	0
Összesen:	4 892	3 837

Egyéb ráfordásként 145 eFt került elszámolásra pénzügyi szervezetek különadó kötelezettsége miatt.

2022.év folyamán jelentős összegű hiba nem került feltárára.

Az Alap céltartalékot nem képzett.

A mérlegben kimutatott kötelezettségekből nincs olyan, amelynek a hátralévő futamideje több mint öt év.

A kötelezettségek sem zálogjoggal, sem hasonló jogokkal nem biztosítottak.

Az Alapnak nincs olyan pénzügyi kötelezettsége, amely nem jelenik meg a mérlegben.

Passzív időbeli elhatárolás nem volt, ahogy halasztott bevétel és ráfordítás sem.

Az Alap az államkötvényeken, 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.

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

2022

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

IV. Mutatók kalkulációja:

		2021.12.31		2022.12.31	
Likviditás I.:	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú köt.-k}}$	$\frac{335\,997}{654}$	= 51 375,69%	$\frac{277\,089}{597}$	= 46 413,57%
Forgóeszközök aránya:	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Összes eszköz}}$	$\frac{335\,997}{335\,997}$	= 100,00%	$\frac{277\,089}{277\,089}$	= 100,00%
Eladósodottság:	$\frac{\text{Idegen tőke (köt.-k)}}{\text{Összes forrás}}$	$\frac{654}{335\,997}$	= 0,19%	$\frac{597}{277\,089}$	= 0,22%
Saját/induló tőke aránya:	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Induló tőke}}$	$\frac{335\,343}{212\,253}$	= 157,99%	$\frac{276\,492}{201\,407}$	= 137,28%
Vagyonarányos jövedelmezőség:	$\frac{\text{Eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	$\frac{-10\,192}{335\,343}$	= -3,04%	$\frac{-43\,017}{276\,492}$	= -15,56%
Bevételarányos jövedelmezőség:	$\frac{\text{Eredmény}}{\text{Bevételek}}$	$\frac{-10\,192}{15\,376}$	= -66,29%	$\frac{-43\,017}{12\,223}$	= -351,93%

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

	2021	2022
I. A szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow)	-5 298	-4 040
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) (+/-)	-21 105	-53 933
2 Elszámolt amortizáció (+)		
3 Elszámolt értékvesztés, értékvesztés visszaírása (+/-)		
4 Elszámolt értékkelési különbözet (+/-)		
5 Céltartalékképzés és felhasználás különbözete (+/-)		
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye (+/-)		
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye (+/-)	16 019	49 950
8 Befektetett eszközök állományváltozása (+/-)		
9 Forgóeszközök állományváltozása (+/-)		
10 Rövidlejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)	-212	-57
11 Hosszúlejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)		
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash-flow)	49 966	25 434
14 Ingatlanok beszerzése (-)		
15 Ingatlanok eladása (+)		
16 Befolyt bérleti díjak (+)		
17 Értékpapírok beszerzése (-)	-608 007	-316 587
18 Értékpapírok eladása, beváltása (+)	647 060	331 105
19 Kapott hozamok (+)	10 913	10 916
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változása (Finanszírozási cash-flow)	-44 202	-14 300
20 Befektetési jegy kibocsátás (+)	63 930	40 798
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport (-)		
22 Befektetési jegy visszavásárlása (-)	-108 132	-55 098
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 (± I ± II ± III.sorok)±	466	7 094
A pénzeszközök tényleges változása (A B/III. Pénzeszközök sorának változása)	466	7 094

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

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

2022

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):	2022. december 30.	
Saját tőke:	276 469	
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,3727	
Darabszám:	201 407	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg (eFt)	%	
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):		580	100,00%	
	Alapkezelői díj miatt		241	41,55%	
	Letétkezelői díj miatt		23	3,97%	
	Könyvvizsgálói díj miatt		292	50,34%	
	Felügyelet felé fizetendő díj miatt		24	4,14%	
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt				
	Közzétételi költség miatt				
	Reklám költség miatt				
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
	Takarékbank, mint forgalmazó				
	Erste Befektetési Zst., mint forgalmazó				
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):				
	Kötelezettségek összesen:		580	100,00%	
II.	ESZKÖZÖK		Összeg (eFt)	%	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):		13 368	4,83%	
	Takarékbank		13 368		
II/2.	Egyéb követelés (összes):		1	0,00%	
	Takarékbank			0,00%	
	Takarékbank		1,00	0,00%	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		
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	
II/4.1.	Állampapírok (összes):		263 680	95,17%	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):		205 004	74,00%	
			205 004	74,00%	
	2025/B	HUF	2 345	21 188	7,65%
	2026/D	HUF	1 950	14 751	5,32%
	2026/E	HUF	2 536	19 474	7,03%
	2026/F	HUF	2 214	16 419	5,93%
	2027/A	HUF	1 065	7 854	2,83%
	2028/B	HUF	1 084	8 929	3,22%
	2029/A	HUF	1 794	12 243	4,42%
	2030/A	HUF	2 900	20 055	7,24%
	2031/A	HUF	837	5 596	2,02%
	2032/A	HUF	1 661	12 208	4,41%
	2032/G	HUF	1 679	12 561	4,53%
	2033/A	HUF	2 244	13 391	4,83%
	2034/A	HUF	896	5 094	1,84%
	2038/A	HUF	1 968	10 651	3,84%
	2041/A	HUF	1 065	5 577	2,01%
	2051/G	HUF	721	4 009	1,45%
	2029/B	HUF	1 500	15 004	5,42%

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

Felügyeleti lajstromszám

2022

Allianz Kötvény Befektetési AlapÉves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):								0,00%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):								0,00%
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):								0,00%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					35 796			12,92%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):					35 796			12,92%
		MFB202311/1	HUF	347		3 098			1,12%
		MFB202406/1	HUF	640		5 592			2,02%
		MFB202410/1	HUF	871		7 548			2,72%
		MFB202511/1	HUF	1 026		9 626			3,47%
		MFB202704/1	HUF	636		5 163			1,86%
		MFB202910/1	HUF	230		1 680			0,61%
		MFB203304/1	HUF	456		3 089			1,11%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):								0,00%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):								0,00%
II/4.3.	Résztvények (összes):								0,00%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):								0,00%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):								0,00%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):								0,00%
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):					22 880			8,26%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):					22 880			8,26%
		EJBFN27/A	HUF	7		49			0,02%
		EJBFN27/B	HUF	150		1 357			0,49%
		FJ23NF02	HUF	240		2 277			0,82%
		FJ26NF01	HUF	166		1 346			0,49%
		FJ28NF01	HUF	75		495			0,18%
		TJ24NF02	HUF	16		149			0,05%
		TJ26NF02	HUF	44		305			0,11%
		TJ36NF01	HUF	6		33			0,01%
		TZJ27NF1	HUF	403		2 926			1,06%
		TZJ32NF1	HUF	133		1 017			0,37%
		TJ24NV01	HUF	1 011		10 383			3,75%
		TJ25NV01	HUF	250		2 543			0,92%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):								0,00%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):								0,00%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):								0,00%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):								0,00%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):								0,00%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):					0			0,00%
		Takarékbanki folyószámlakamat				HUF			
		Eszközök összesen:				277 049			100,00%

Keltetés: Budapest, 2023. április 05.

Allianz Alapkezelő Zrt.

Üzleti Jelentés

Alap neve: **Allianz Kötvény Befektetési Alap** (továbbiakban: Alap)
 Felügyeleti lajstromszám: **1111-360**
 Időszak: **2022.**

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

Egyesült Államok

A második negyedévben látott enyhe reál GDP csökkenés után a harmadik negyedévben 0,8% körüli bővülést mutatott az Egyesült Államok gazdasága (negyedév/negyedév), ami az elemzői várakozások mediánjánál magasabb volt. Év/év alapon 1,9%-os növekedést regisztráltak. A munkanélküliségi ráta lényegében stagnált 2022-ben, decemberben 3,5%-on állt. A munkaerőpiac továbbra is feszítettnek mondható.

Az infláció 2020 második felétől meredeken felfelé indult, 2022-ben ugyanakkor az emelkedés lassult, majd a júniusi 9,1% után folyamatos javulást láthattunk. A dezinflációt támogatja, hogy a hosszabb távú lakossági inflációs várakozások egész évben mérsékeltek maradtak, a bérnövekedés sem vált kiugróvá, a fogyasztás növekedése mérséklődik, az energiaárak megugrása pedig az USA gazdaságát Európához viszonyítva kevésbé érintette.

A Fed kamatemelés csupán 2022 márciusában indult el, miután az infláció közel sem bizonyult olyan átmenetinek, mint ahogy a döntéshozók eredetileg gondolták. Az első lépés még csak 25 bázispont volt, de az adatok továbbra is kedvezőtlenek voltak, így egy 50, majd négy 75 bázispontos emelés jött a sorban. Az év vége felé az inflációs trend fordult, így a Fed a decemberi lépésközt 50 bázisponttal csökkentette (a kamatszavat 4,25-4,5%-re emelte), de a szigorítás nem áll meg, a végső kamatszint jó eséllyel 5% fölé ér majd. Az idei kamatvágással kapcsolatos piaci várakozásokat pedig a Fed többször hűtötte.

A nettó vásárlásokat (QE) márciusban állították le, júniustól pedig már elkezdődött a mérlegleépítés (QT). Ez a korábbi, 2018-2019-es ütemnél gyorsabb: 3 hónap alatt havi 95 milliárd dollárra futott fel.

A világgjárvány kitörésekor a fiskális és monetáris politika is agresszív lazításba kezdett, így a teljes gazdaságpolitikai mix az infláció és így a hosszú állampapír hozamok emelkedésének irányába hatott. A munkaerőpiac gyorsan magára talált, a megnövekedett kereslettel a kínálat nem tudott lépést tartani. Számos inflációt magyarázó tényező az eredetileg vártnál tartósabbnak bizonyult (energiaárak, chiphány, szállítási költségek). Az orosz-ukrán konfliktus pedig 2022-ben nagy lökést adott többek közt az energiahordozók és az élelmiszerek árának. A hozamok így 2020-tól emelkedő trendben voltak, melyet erősített 2022-ben a Fed QE leállítás, majd a QT elindítása. Nyáron időlegesen megtört a hozamemelkedés, mivel a piaci szereplők recesszióval, így lassabb emelésekkel (sőt 2023-ra lazítással) számoltak. A Fed döntéshozók ugyanakkor határozott üzeneteket küldtek, ami alapján a kamatemelés közeli leállítása, illetve az esetleges újabb lazítás kiárazódott. Ezzel a hozamok ismét emelkedni kezdtek. Újabb fordulatot novemberben láttunk, amikor az USA infláció a várakozásoknál jobban mérséklődött és a termékek szélesebb körén is látszott az áremelkedés lassulása. A Fed szigorú hangvétele ezen érdeemben nem fordított, a hozamok így az utolsó negyedévben inkább oldalaztak.

Eurózána

Az eurózána gazdasága a harmadik negyedévben már csupán 0,3%-kal növekedett, év/év alapon még 2,3%-os volt a bővülés. A munkanélküliségi ráta 2021-22-ben szinte folyamatos javulást mutatott, novemberben 6,5% volt.

Az eurózána infláció is meredeken emelkedett 2020-tól. A 2022 októberi adat 10,6% volt, azonban a decemberi előzetes alapján a pénzromlás 9,2%-ra mérséklődött. A maginfláció még emelkedő trendben van, de az inflációs kilátások javultak év végére. Az EKB határozott szigorító pályán van, a fogyasztás szűkül, ár-bér spirál nem látszik, az inflációs várakozások nem ugrottak meg nagyon.

Míg pár hónappal korábban csak annyi utalás volt a kamatemelésre, hogy a QE lezárulta után „valamennyi idővel” és „fokozatosan” fog bekövetkezni, júliusban a vártnál nagyobb, 50 bázispontos emelés valósult meg, majd szeptemberben és októberben 75-75 bázispont. December ugyan csak 50 bázispontot hozott (2,5%-ra), de az iránymutatás a vártnál sokkal szigorúbbá vált. Eszerint határozott kamatemelések sora következhet még, és a közeli kamatvágás is valószínűtlen.

Az EKB a második negyedév végével állította le az eszközvásárlási programot (APP). Az APP és a PEP (Pandémias Eszközvásárlási Program) újrabefektetése révén az EKB állampapír-állománya még nem csökkent. A decemberi ülésen ugyanakkor döntés született a QT 2023 márciusi megindításáról, átlagosan havi 15 milliárd euró ütemben. A havi „nem-megújítás” mennyiségének esetleges változtatásáról a tapasztalatok fényében június végéig születik majd döntés.

Üzleti Jelentés

Alap neve: **Allianz Kötvény Befektetési Alap** (továbbiakban: Alap)
 Felügyeleti lajstromszám: **1111-360**
 Időszak: **2022.**

AZ EKB 3. célzott refinanszírozási hitelprogramjában (TLTRO III) korábban akár -1%-os kamaton is juthattak forráshoz bankok. A kedvezményes rátákat az októberi döntéssel az alapkamat szintjére emelték. A bankoknak előtérlesztési lehetőségük volt novemberben, amivel az EKB mérlegfőösszeg már el is kezdett csökkenni. A júniusi ülést követő napokban az Eurózóna perifériaként emlegetett országokban jelentős hozamemelkedés, kockázati felár tágulás következett be. Így egy rendkívüli ülésen megerősítették, hogy PEPP megújítása során az országok közt rugalmasan átcsoportosítanak. E mellett egy új eszközt (TPI) is kidolgoztak azóta, azonban ennek gyakorlati alkalmazására nem volt szükség, mivel a felárszintek nem értek el kritikus szintet. Az USA állampapírpiacnál bemutatott mozgások az Eurózónában is hasonló mintázatot mutattak: 2020 végétől inflációs félelmektől hajtott hozamemelkedés („reflation trade”), 2022-ben is jelentős hozamemelkedés, amin belül a második és a negyedik negyedév inkább oldalazás volt.

Régió

A régióban is látszott már egyes országokban az infláció tetőzése a negyedik negyedévben. A lengyel októberi adat 17,9% lett, míg a decemberi előzetes a várakozásnál is jobb lett (16,6%). A cseh inflációnál szeptemberben látszik tetőzés (18%), míg novemberre, már „csak” 16,2%-ot regisztráltak. A román árak emelkedése egyelőre nem mutat fordulatot, 16,8%-os a novemberi éves pénzromlás.

A cseh jegybank még a nyáron leállította a kamatemelési ciklusát, a második félévben már nem változtatott a kamatszinteken. A Lengyel Nemzeti Bank szeptemberben már csak 25 bázispontot emelt, azóta pedig minden alkalommal a tartás mellett döntött. Romániában egyelőre nem beszélhetünk a kamatemelési ciklus megállításáról, még a tavalyi utolsó, novemberi ülésén is 50 bázisponttal szigorított a központi bank.

Magyarország

A magyar gazdaság reálnövekedése a harmadik negyedévben némileg elmaradt az elemzői várakozásoktól, de így is 4% lett, a negyedéves adat ugyanakkor már enyhe szűkülést mutat (-0,4%). A munkanélküliségi ráta június óta lassan gyengülő trendet mutat (novemberi adat 3,8%), ez ugyanakkor historikusan még alacsony érték, a foglalkoztatottság pedig igen magas szinten áll. Az összességében még kimondottan feszesnek mondható munkaerőpiacról tanúskodik a bérnövekedési adat is, amely emelkedő pályán van, októberben 18,4%-ot mutatott ki a KSH. Ez inflációs szempontból kedvezőtlen, hiszen az ár-bér spirál jelentős kockázatára utal, ugyanakkor a gazdaság lassulásával, munkanélküliség emelkedésével párhuzamosan a munkavállalók is óvatosabbak lehetnek majd a bérkövetelések kapcsán. A pénzromlás mérséklődését támogatja, hogy a fogyasztás terén október és november is már csak jelképes (0,6%) bővülést hozott év/év szinten, ha pedig ebből kivesszük az üzemanyagok keresletét (ami a benzinárstop miatt jelentősen megnőtt), akkor markáns szűkülést figyelhetünk meg.

Az infláció az üzemanyagra és számos alapvető élelmiszerre alkalmazott árstopok ellenére tovább növekedett, novemberre 22,5%-ra ért, az áremelkedés továbbra is a termékek és szolgáltatások széles körét érinti. A benzinárstop elengedése további növekedés felé hat, és az élelmiszerek áránál is elképzelhető a korlátozások feloldása. Így az infláció tetőzése még pár hónapig eltarthat, de az árkorlátozások elengedése is a fogyasztás csökkentése felé hathat, így előre tekintve kedvező hatása is lehet.

A 2021. júniusban megkezdett kamatemelési ciklus egészen szeptemberig tartott, az alapkamat 13%-ra ért. Az iránymutatás alapján ennek csökkentésével még hónapokig nem kell számolni. E mellett a kötelező tartalékrátát 1%-ról 5%-ra (bankok választása szerint ez akár 10% is lehet) emelte. Ez is szigorítás irányába hat, illetve növelte az alapkamaton kamatozó állományt. Ezek az MNB stratégiai időtávon ható eszközei.

A forint instrumentumok (deviza, kötvény) szeptemberi lejtmeneve ugyanakkor szükségessé tette, hogy ez MNB kiegészítse az eszköztárát rövidebb horizonton ható instrumentumokkal. A korábban hasonló szerepet betöltő egyhetes betét helyett ugyanakkor most egy új, egynapos betéti tenderhez folyamodtak, amelyet 18%-os szinten hirdettek meg napi rendszerességgel. A jegybanki kommunikációból kiindulva ennek csak óvatos csökkentésére lehet számítani, az inflációs trendek és a forintárfolyam függvényében.

A másik rendszeresen alkalmazott eszköz a deviza likviditást nyújtó FX swap tender, melyet korábban is meghirdettek már, de októbertől jelentősége még inkább nőtt, hiszen a külföldi szereplők swap ügyleteken keresztül jutnak forinthez, hogy shortolhassák. Ez az eszköz hivatott rá, hogy a forint elleni spekulációkat közvetlenül is megdrágítsa.

A bő egy éves kamatemelési ciklus során MNB folyamatosan emelte a rövid kamatokat, különféle eszközökkel szűkítette a forint likviditást, így a bankközi kamatok is fokozatosan emelkedtek. Az ÁKK ugyanakkor éven belül csak alacsony összegben bocsátott ki, 3 éves aukció évekig nem volt. Közben voltak lejáratok és kamatfizetések. A rövid kínálat tehát korlátos volt, ugyanakkor sok piaci szereplő a befektetési szabályai miatt kénytelen valamennyi DKJ-t tartani. Mindezek következtében a DKJ

Üzleti Jelentés

Alap neve: **Allianz Kötvény Befektetési Alap** (továbbiakban: Alap)
 Felügyeleti lajstromszám: **1111-360**
 Időszak: **2022.**

hozamok bár tendenciájukban emelkedtek, a bankközi kamatoktól folyamatosan elmaradtak az év folyamán. Az utolsó negyedév azonban sok változást hozott. Egyrészt szeptembertől visszajött a 6 hónapos DKJ, majd novembertől a 3 éves aukció. A felajánlott mennyiségek is jellemzően nagyobbá váltak a negyedik negyedévben, a kínálat nőtt. A betéti kamatstop a kereslet növelését célozta, de összességében a DKJ hozamok inkább felfelé mozogtak. Az új kibocsátási terv alapján a DKJ kínálat 2023-ban alacsonyabb lehet, illetve a csereaukciók is újraindulnak majd.

A fix államkötvények aukciója általában igen jó kereslet mellett zajlott, a 15-20 éves futamidőkre lehetett általában gyengébb érdeklődést látni, de ezeket az ÁKK vissza is fogta, az utolsó hónapokban nem is nagyon hirdette meg. A finanszírozási terv alapján 2023-ban is folytatódhat a negyedévben látott tendencia, így a forint kibocsátások átlagos futamideje az előző években megszokottnál rövidebb lehet.

A másodpiaci hozamok október közepéig még meredeken emelkedtek, de ott az MNB stabilizáló intézkedéseinek, majd az EU-s alapokkal kapcsolatos pozitív híreknek és technikai tényezőknek (év végi short zárások) köszönhetően jelentős hozamesést is láttunk. A legutolsó államháztartási hiány adatok a nyáriakhoz képest kedvezőtlenebbek voltak, de az adóbevételek az infláció (AFA), a bérnövekedés (SZJA) és a különadók hatására emelkednek, kormányzati beruházásokat halasztanak el, az enyhe tél pedig az energia kiadásokat mérsékli.

Az ÁKK 2022-ben is aktív volt a devizakötvény-piacon. A 2023-as kibocsátási terv alapján az államadósság devizaaránya kissé tovább nőhet, akár 30%-ig. Az első dollár kibocsátás 2023. január első hetében meg is valósult.

Az utolsó negyedévben megtört a trend, hogy havonta 2032/G-t és emellett negyedévente 2051/G-t hirdetett meg az ÁKK: csak egy 2032/G aukció volt. Ennek az lehetett az oka, hogy a nemzetközi kibocsátásokkal már elfogytak a figyelembe vehető projektek.

Októbertől új, hosszabb 10 éves változó kamatozású kötvényt kezdett aukcionálni az ÁKK. Itt néhány alkalomtól eltekintve erős keresletet láttunk.

Az államilag garantált forint aukciók 2022-ben rendszeresek voltak. Az EXIM és az MFB is nagy összegben lépett a forint kötvénypiacra. Az állampapírok feletti felárak a volatilis kamatkörnyezeten túl feltehetőleg az elmúlt két év megugrott kibocsátói aktivitásának köszönhetően is szokatlanul magasak, sok esetben 100 bázispont felett alakultak.

Az MNB 2022-ben csak kis összegben vett jelzáloglevelet, a második félévben szinte elhanyagolható mértékben. A kibocsátói aktivitás ennek hatására is csökkent. A vásárlásokra ugyan a megújítási programja továbbra is lehetőséget ad, de egy kibocsátó ezzel akkor élhet, ha van éven belül lejáró jelzáloglevele. Az MNB zöld jelzáloglevél programja jelenleg szünetel, de a jelzálogbankoktól a keretrendszer kihasználva továbbra is várhatóak ilyen aukciók, hiszen a befektetőknek a felár és a szigorú törvényi háttér mellett ez egy újabb érv lehet a vásárlásra. A jelzáloglevelek szabályozási környezete a befektetők számára kedvezően változott az idei évben, a jelzálogbankoknak már legalább 2 százalékos túlfedezettséget kell tartaniuk.

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.