

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

az alap megnevezése

2021

Éves beszámoló

Éves Zárómérleg

Időszak: 2021. január 01. - 2021. december 31.

Keltezés: Budapest, 2022. március 28.

Allianz Alapkezelő Zrt.

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2021

Allianz Rövid 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	187 222		156 252
I.	KÖVETELÉSEK			
	1. Követelések			
	2. Követelések értékvesztése (-)			
	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
II.	ÉRTÉKPAPÍROK	153 601		127 049
	1. Értékpapírok	151 900		131 396
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	1 701		-4 347
	a) kamatokból, osztalékokból	522		739
	b) egyéb	1 179		-5 086
III.	PÉNZESZKÖZÖK	33 621		29 203
	1. Pénzeszközök	33 621		29 203
	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
C)	Aktív időbeli elhatárolások			
	1. Aktív időbeli elhatárolások			
	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
D)	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	187 222		156 252

Keltetés: Budapest, 2022. március 28.

Allianz Alapkezelő Zrt.

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2021

Allianz Rövid 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	182 898		154 965
I.	INDULÓ TŐKE	126 756		111 044
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	63 695 229		63 696 971
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	63 568 473		63 585 927
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)	56 142		43 921
	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 775 455		-1 782 190
	2. Értékelés különbözet tartaléka	1 701		-4 347
	3. Előző év(ek) eredménye	1 827 687		1 829 896
	4. Üzleti év eredménye	2 209		562
F)	Céltartalékok			
G)	Kötelezettségek	4 324		1 287
I.	HOSSZÚLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
II.	RÖVIDLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	4 324		1 287
III.	KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
H)	Passzív időbeli elhatárolások			
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	187 222		156 252

Keltetés: Budapest, 2022. március 28.

Allianz Alapkezelő Zrt.

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2021

Allianz Rövid Kötvény Befektetési AlapÉves beszámoló **EREDMÉNYKIMUTATÁSA**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
I	Pénzügyi műveletek bevételei	3 947		2 519
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai	724		1 025
III	Egyéb bevételek			
IV	Működési költségek	924		846
V	Egyéb ráfordítások	89		86
VI	Fizetendő, fizetendő hozamok			
VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	2 210		562

Keltezés: Budapest, 2022. március 28.

Allianz Alapkezelő Zrt.

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

2021

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

I. Általános jellegű kiegészítések

Az Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: Alap) (2018.08.31-ig Allianz Pénzpiaci Befektetési Alap) befektetési jegyeinek jegyzési időszaka 2008. július 21 - 2008. július 31-e között zajlott.

Felügyelet engedély dátuma: 2008. július 18.
 Felügyelet engedély száma: E-III/110.689/2008.

Az Alap nyilvános és nyíltvégű. Az Alap a következő instrumentumokba fektethet be a kibocsátási tájékoztató szerint:

	Minimum	Maximum	Cél
Bankbetét, folyószámla	0,00%	100,00%	0,00%
Magyar Állampapírok és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	100,00%
Vállalati kötvények, jelzáloglevelek	0,00%	30,00%	0,00%
Deviza	0,00%	30,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	10,00%	0,00%

A Számviteli Politika alapján az Alap üzleti éve 2021.01.01-2021.12.31-ig tartott.

A mérlegkészítés időpontja: 2022. január 31.

A Számviteli Politika rendelkezéseiben nem volt változás.

Az Alap befektetési eszközei napi gyakorisággal kerülnek átértékelésre, azonban a Alap Számviteli Politikája alapján a főkönyvben az értékelési különbözet havonta, a hónap utolsó napján került elszámolásra az értékelési különbözet tartalmával 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., forgalmozója és letétkezelője a 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
Forgács Gabriella	003228

Az Alap részére a számviteli szolgáltatásokat a 2021. év tekintetében

az Allianz Alapkezelő Zrt. munkavállalója teljesítette:

Név	regisztrációs szám
Szöllősiné Bleszák Ágnes	168479

Az éves beszámoló aláírói:

Fekete Attila

Pártl Zoltán

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

2021

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

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

Az Alap a befektetők pénzét 2021.12.31-én folyószámlán, magyar államkötvényekben, magyar diszkont kincstárjegyekben, jelzáloglevelekben és gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból tartotta a Takarékbanknál.

A diszkontkincstárjegyek az alábbiak:

Név	Nyitó (eFt-ban)	Növekedés (eFt-ban)	Csökkenés (eFt-ban)	Záró (eFt-ban)
D210203	3 000	0	-3 000	0
D210210	2 000	0	-2 000	0
D210224	6 000	0	-6 000	0
D210303	2 000	0	-2 000	0
D210310	2 000	0	-2 000	0
D210317	2 000	0	-2 000	0
D210331	2 000	0	-2 000	0
D210407	4 000	0	-4 000	0
D210421	7 000	0	-7 000	0
D210630	2 000	0	-2 000	0
D210825	3 500	500	-4 000	0
D211020	2 000	0	-2 000	0
D220309	0	5 000	-1 500	3 500
D220629	0	2 500	0	2 500
D220824	0	1 000	0	1 000
D220105	0	2 000	0	2 000
D220112	0	2 000	0	2 000
D220504	0	2 000	0	2 000
D220323	0	2 000	0	2 000
D220406	0	1 000	0	1 000
Magyar Diszkont kincstárjegy	37 500	18 000	-39 500	16 000

(adatok eFt-ban)

Név	Pénz-nem	Nyitó (vétélár)	Növekedés (vétélár)	Csökkenés (vétélár)	Záró (vétélár)
D210203	HUF	2 996	0	-2 996	0
D210210	HUF	1 997	0	-1 997	0
D210224	HUF	5 962	0	-5 962	0
D210303	HUF	1 998	0	-1 998	0
D210310	HUF	1 998	0	-1 998	0
D210317	HUF	1 998	0	-1 998	0
D210331	HUF	1 999	0	-1 999	0
D210407	HUF	3 997	0	-3 997	0
D210421	HUF	6 946	0	-6 946	0
D210630	HUF	1 993	0	-1 993	0
D210825	HUF	3 480	0	-3 480	0
D211020	HUF	1 991	0	-1 991	0
D220309	HUF	0	3 478	0	3 478
D220629	HUF	0	2 473	0	2 473
D220824	HUF	0	989	0	989
D220105	HUF	0	1 994	0	1 994
D220112	HUF	0	1 994	0	1 994
D220504	HUF	0	1 978	0	1 978
D220323	HUF	0	1 988	0	1 988
D220406	HUF	0	994	0	994
Magyar Diszkont kincstárjegy	HUF	37 355	15 888	-37 355	15 888

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

2021

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

(adatok eFt-ban)

Név	Pénz-nem	Nyitó (értékelési különbözet kamatokból)	Növekedés (értékelési különbözet kamatokból)	Csökkenés (értékelési különbözet kamatokból)	Záró (értékelési különbözet kamatokból)
D210203	HUF	2	0	-2	0
D210210	HUF	1	0	-1	0
D210224	HUF	31	0	-31	0
D210303	HUF	1	0	-1	0
D210310	HUF	1	0	-1	0
D210317	HUF	0	0	0	0
D210331	HUF	0	0	0	0
D210407	HUF	0	0	0	0
D210421	HUF	35	0	-35	0
D210630	HUF	3	0	-3	0
D210825	HUF	6	0	-6	0
D211020	HUF	1	0	-1	0
D220309	HUF	0	9	0	9
D220629	HUF	0	7	0	7
D220824	HUF	0	4	0	4
D220105	HUF	0	6	0	6
D220112	HUF	0	5	0	5
D220504	HUF	0	6	0	6
D220323	HUF	0	1	0	1
D220406	HUF	0	0	0	0
Magyar Diszkont kincstárjegy	HUF	81	38	-81	38

(adatok eFt-ban)

Név	Pénz-nem	Nyitó (értékelési különbözet csendes tartalékból)	Növekedés (értékelési különbözet csendes tartalékból)	Csökkenés (értékelési különbözet csendes tartalékból)	Záró (értékelési különbözet csendes tartalékból)
D210203	HUF	1	0	-1	0
D210210	HUF	1	0	-1	0
D210224	HUF	4	0	-4	0
D210303	HUF	1	0	-1	0
D210310	HUF	0	0	0	0
D210317	HUF	0	0	0	0
D210331	HUF	0	0	0	0
D210407	HUF	0	0	0	0
D210421	HUF	13	0	-13	0
D210630	HUF	0	0	0	0
D210825	HUF	7	0	-7	0
D211020	HUF	4	0	-4	0
D220309	HUF	0	0	-1	-1
D220629	HUF	0	0	-12	-12
D220824	HUF	0	0	-11	-11
D220105	HUF	0	0	0	0
D220112	HUF	0	0	0	0
D220504	HUF	0	2	0	2
D220323	HUF	0	2	0	2
D220406	HUF	0	0	0	0
Magyar Diszkont kincstárjegy	HUF	31	4	-55	-20

(adatok eFt-ban)

Név	Pénz-nem	Nyitó (piaci áron)	Növekedés (piaci áron)	Csökkenés (piaci áron)	Záró (piaci áron)
D210203	HUF	2 999	0	-2 999	0
D210210	HUF	1 999	0	-1 999	0
D210224	HUF	5 997	0	-5 997	0
D210303	HUF	2 000	0	-2 000	0
D210310	HUF	1 999	0	-1 999	0
D210317	HUF	1 998	0	-1 998	0
D210331	HUF	1 999	0	-1 999	0
D210407	HUF	3 997	0	-3 997	0
D210421	HUF	6 994	0	-6 994	0
D210630	HUF	1 996	0	-1 996	0
D210825	HUF	3 493	0	-3 493	0
D211020	HUF	1 996	0	-1 996	0
D220309	HUF	0	3 487	-1	3 486
D220629	HUF	0	2 480	-12	2 468
D220824	HUF	0	993	-11	982
D220105	HUF	0	2 000	0	2 000
D220112	HUF	0	1 999	0	1 999
D220504	HUF	0	1 986	0	1 986
D220323	HUF	0	1 991	0	1 991
D220406	HUF	0	994	0	994
Magyar Diszkont kincstárjegy	HUF	37 467	15 930	-37 491	15 906

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

2021

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

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 2021.12.31-én
2022/B	2021.10.26	2022.10.26	1,75%	1 000	986	3	3	992
2023/A	2021.11.24	2023.11.24	6,00%	500	527	-9	3	521
2024/B	2021.06.26	2024.06.26	3,00%	3 000	3 067	-144	46	2 969
2025/B	2021.06.24	2025.06.23	5,50%	3 000	3 279	-157	86	3 208
2026/D	2021.12.22	2026.12.22	2,75%	2 800	2 994	-391	2	2 605
2027/A	2021.10.27	2027.10.27	3,00%	2 700	2 919	-410	14	2 523
2028/A	2021.10.22	2028.10.22	6,75%	1 500	2 049	-352	19	1 716
2031/A	2021.10.22	2031.10.22	3,25%	2 500	2 777	-519	16	2 274
2024/C	2021.10.24	2024.10.24	2,50%	4 000	4 012	-186	19	3 845
2022/C	2021.08.24	2022.08.24	1,50%	4 000	3 976	-5	21	3 992
2030/A	2021.08.21	2030.08.21	3,00%	1 500	1 631	-289	16	1 358
2025/C	2021.11.26	2025.11.26	1,00%	4 000	3 885	-335	5	3 555
2038/A	2021.10.27	2038.10.27	3,00%	1 000	965	-161	5	809
EXIM 2022/1	2021.06.24	2022.06.24	1,30%	190	190	-3	1	188
EXIM 2022/2	-	2022.03.23	1,00%	2 000	2 003	-9	15	2 009
EXIM 2022/3	-	2022.06.28	1,00%	4 000	3 998	-91	22	3 929
EXIM 2022/4	-	2022.08.31	1,25%	1 000	997	-15	4	986
EXIM 2022/5	-	2022.10.26	1,75%	2 000	1 992	-26	6	1 972
MFB202406/1	2021.06.26	2024.06.26	2,60%	560	582	-49	8	541
MFB202311/1	2021.11.24	2023.11.24	1,00%	3 000	2 919	-105	4	2 818
MFB202301/1	-	2023.01.25	2,00%	1 000	978	7	4	989
MFB202410/1	-	2024.10.24	4,30%	500	495	-1	1	495
2023/C	2021.08.23	2023.08.23	1,50%	500	499	-15	3	487
2029/A	2021.05.23	2029.05.23	2,00%	4 000	3 685	-302	49	3 432
2026/E	2021.04.22	2026.04.22	1,50%	5 500	5 449	-550	57	4 956
EXIM 2025/1	2021.11.26	2025.11.26	1,65%	2 000	1 992	-196	3	1 799
2033/A	2021.04.30	2033.04.20	2,25%	2 500	2 446	-437	39	2 048
2026/F	2021.08.26	2026.08.26	1,50%	5 000	4 785	-371	26	4 440
2034/A	2021.06.22	2034.06.22	2,25%	1 500	1 407	-248	18	1 177
2023/B	2021.10.26	2023.07.26	1,07%	21 050	20 936	182	76	21 194
2027/B	2021.10.22	2027.04.22	1,07%	19 500	18 865	366	72	19 303
2029/B	2021.11.22	2029.08.22	1,39%	5 000	4 894	-16	13	4 891
Összesen:				112 300	112 179	-4 834	676	108 021

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

2021

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

Kötvények darabszám alakulása:

Megnevezés	Nyitó (db)	Növekedés (db)	Csökkenés(db)	Záró (db)
2022/B	0	400	300	100
2023/A	100	50	100	50
2024/B	300	350	350	300
2025/B	220	200	120	300
2026/D	380	0	100	280
2027/A	670	0	400	270
2028/A	200	0	50	150
2031/A	400	0	150	250
2021/C	500	0	500	0
2024/C	350	200	150	400
2022/C	5	400	5	400
2030/A	150	0	0	150
2025/C	670	100	370	400
2038/A	50	50	0	100
EXIM 2022/1	19	0	0	19
EXIM 2022/2	0	200	0	200
EXIM 2022/3	0	400	0	400
EXIM 2022/4	0	100	0	100
EXIM 2022/5	0	200	0	200
MFB202406/1	56	0	0	56
MFB202311/1	0	300	0	300
MFB202301/1	0	100	0	100
MFB202410/1	0	50	0	50
2023/C	350	600	900	50
2029/A	200	200	0	400
2026/E	500	50	0	550
EXIM 2025/1	200	0	0	200
2033/A	150	100	0	250
2026/F		500	0	500
2034/A		150	0	150
EXIM 2021/1	200	0	200	0
2021/A	1 230	0	1 230	0
2023/B	2 405	0	300	2 105
2027/B	1 550	400	0	1 950
2029/B	0	500	0	500
Összesen:	10 855	5 600	5 225	11 230

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

2021

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

Kötvények beszerzési ár alakulása:

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (vétélár)	Növekedés (vétélár)	Csökkenés (vétélár)	Záró (vétélár)
2022/B	0	3 990	3 004	986
2023/A	1 164	527	1 164	527
2024/B	3 131	3 599	3 663	3 067
2025/B	2 638	2 085	1 444	3 279
2026/D	4 063	0	1 069	2 994
2027/A	7 100	0	4 181	2 919
2028/A	2 729	0	680	2 049
2031/A	4 429	0	1 652	2 777
2021/C	4 991	0	4 991	0
2024/C	3 703	1 916	1 607	4 012
2022/C	51	3 976	51	3 976
2030/A	1 631	0	0	1 631
2025/C	6 525	962	3 602	3 885
2038/A	539	426	0	965
EXIM 2022/1	190	0	0	190
EXIM 2022/2	0	2 003	0	2 003
EXIM 2022/3	0	3 998	0	3 998
EXIM 2022/4	0	997	0	997
EXIM 2022/5	0	1 992	0	1 992
MFB202406/1	582	0	0	582
MFB202311/1	0	2 919	0	2 919
MFB202301/1	0	978	0	978
MFB202410/1	0	495	0	495
2023/C	3 533	6 015	9 049	499
2029/A	1 980	1 705	0	3 685
2026/E	4 947	502	0	5 449
EXIM 2025/1	1 992	0	0	1 992
2033/A	1 485	961	0	2 446
2026/F	0	4 785	0	4 785
2034/A	0	1 407	0	1 407
EXIM 2021/1	2 007	0	2 007	0
2021/A	12 314	0	12 314	0
2023/B	23 888	0	2 952	20 936
2027/B	14 939	3 926	0	18 865
2029/B	0	4 894	0	4 894
Összesen:	110 551	55 058	53 430	112 179

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

2021

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

Kötvények amatból származó értékelési különbözete

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (értékelési különbözet kamatból)	Növekedés (értékelési különbözet kamatból)	Csökkenés (értékelési különbözet kamatból)	Záró (értékelési különbözet kamatból)
2022/B	0	3	0	3
2023/A	6	3	6	3
2024/B	45	46	45	46
2025/B	63	86	63	86
2026/D	3	2	3	2
2027/A	36	14	36	14
2028/A	26	19	26	19
2031/A	25	16	25	16
2021/C	17	0	17	0
2024/C	16	19	16	19
2022/C	0	21	0	21
2030/A	16	16	16	16
2025/C	6	5	6	5
2038/A	3	5	3	5
EXIM 2022/1	1	1	1	1
EXIM 2022/2	0	15	0	15
EXIM 2022/3	0	22	0	22
EXIM 2022/4	0	4	0	4
EXIM 2022/5	0	6	0	6
MFB202406/1	8	8	8	8
MFB202311/1	0	4	0	4
MFB202301/1	0	4	0	4
MFB202410/1	0	1	0	1
2023/C	19	3	19	3
2029/A	21	49	21	49
2026/E	25	57	25	57
EXIM 2025/1	8	3	8	3
2033/A	6	39	6	39
2026/F	0	26	0	26
2034/A	0	18	0	18
EXIM 2021/1	5	0	5	0
2021/A	2	0	2	0
2023/B	34	76	34	76
2027/B	23	72	23	72
2029/B	0	13	0	13
Összesen:	414	676	414	676

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

2021

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

Kötvények 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)
2022/B	0	3	0	3
2023/A	-13	13	9	-9
2024/B	82	0	226	-144
2025/B	-16	16	157	-157
2026/D	33	0	424	-391
2027/A	259	0	669	-410
2028/A	12	0	364	-352
2031/A	22	0	541	-519
2021/C	13	0	13	0
2024/C	3	0	189	-186
2022/C	-1	1	5	-5
2030/A	-1	1	289	-289
2025/C	158	0	493	-335
2038/A	16	0	177	-161
EXIM 2022/1	2	0	5	-3
EXIM 2022/2	0	0	9	-9
EXIM 2022/3	0	0	91	-91
EXIM 2022/4	0	0	15	-15
EXIM 2022/5	0	0	26	-26
MFB202406/1	5	0	54	-49
MFB202311/1	0	0	105	-105
MFB202301/1	0	7	0	7
MFB202410/1	0	0	1	-1
2023/C	41	0	56	-15
2029/A	40	0	342	-302
2026/E	91	0	641	-550
EXIM 2025/1	62	0	258	-196
2033/A	34	0	471	-437
2026/F	0	0	371	-371
2034/A	0	0	248	-248
EXIM 2021/1	-5	5	0	0
2021/A	7	0	7	0
2023/B	132	182	132	182
2027/B	162	366	162	366
2029/B	0	0	16	-16
	1 138	594	6 566	-4 834

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

2021

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

Kötvények piaci érték változása

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (piaci érték)	Növekedés (piaci érték)	Csökkenés (piaci érték)	Záró (piaci érték)
2022/B	0	3 996	3 004	992
2023/A	1 157	543	1 179	521
2024/B	3 258	3 645	3 934	2 969
2025/B	2 685	2 187	1 664	3 208
2026/D	4 099	2	1 496	2 605
2027/A	7 395	14	4 886	2 523
2028/A	2 767	19	1 070	1 716
2031/A	4 476	16	2 218	2 274
2021/C	5 021	0	5 021	0
2024/C	3 722	1 935	1 812	3 845
2022/C	50	3 998	56	3 992
2030/A	1 646	17	305	1 358
2025/C	6 689	967	4 101	3 555
2038/A	558	431	180	809
EXIM 2022/1	193	1	6	188
EXIM 2022/2	0	2 018	9	2 009
EXIM 2022/3	0	4 020	91	3 929
EXIM 2022/4	0	1 001	15	986
EXIM 2022/5	0	1 998	26	1 972
MFB202406/1	595	8	62	541
MFB202311/1	0	2 923	105	2 818
MFB202301/1	0	989	0	989
MFB202410/1	0	496	1	495
2023/C	3 593	6 018	9 124	487
2029/A	2 041	1 754	363	3 432
2026/E	5 063	559	666	4 956
EXIM 2025/1	2 062	3	266	1 799
2033/A	1 525	1 000	477	2 048
2026/F	0	4 811	371	4 440
2034/A	0	1 425	248	1 177
EXIM 2021/1	2 007	5	2 012	0
2021/A	12 323	0	12 323	0
2023/B	24 054	258	3 118	21 194
2027/B	15 124	4 364	185	19 303
2029/B	0	4 907	16	4 891
	112 103	56 328	60 410	108 021

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 2021.12.31-én
TJ24NF02	2021.01.10	2024.01.10	3,00%	20	21	-2	1	20
TJ25NF01	2021.01.10	2025.01.10	1,50%	1 000	979	-71	14	922
EJBFN27/A	2021.10.27	2027.10.27	2,50%	60	62	-8	0	54
TJ24NV01	2021.10.24	2024.10.24	1,75%	860	855	9	4	868
TJ26NF02	2021.12.22	2026.12.22	1,75%	500	430	-1	0	429
TJ31NF01	2021.10.22	2031.10.22	3,00%	1 000	982	-159	6	829
Összesen:				3 440	3 329	-232	25	3 122

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

Jelzáloglevelek darabszám alakulása:

Megnevezés	Nyitó (db)	Növekedés (db)	Csökkenés(db)	Záró (db)
TJ24NF02	2	0	0	2
UCJBF 2021/A	200	0	200	0
TJ25NF01	100	0	0	100
EJBFN27/A	6	0	0	6
TJ24NV01	86	0	0	86
TJ26NF02	0	100	50	50
TJ31NF01	0	100	0	100
Összesen:	394	200	250	344

Jelzáloglevelek beszerzési ár alakulása:

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (vétélár)	Növekedés (vétélár)	Csökkenés (vétélár)	Záró (vétélár)
TJ24NF02	21	0	0	21
UCJBF 2021/A	2 077	0	2 077	0
TJ25NF01	979	0	0	979
EJBFN27/A	62	0	0	62
TJ24NV01	855	0	0	855
TJ26NF02	0	916	486	430
TJ31NF01	0	982	0	982
Összesen:	3 994	1 898	2 563	3 329

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)
TJ24NF02	1	1	1	1
UCJBF 2021/A	9	0	9	0
TJ25NF01	15	14	15	14
EJBFN27/A	0	0	0	0
TJ24NV01	2	4	2	4
TJ26NF02	0	0	0	0
TJ31NF01	0	6	0	6
Összesen:	27	25	27	25

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)
TJ24NF02	0	0	2	-2
UCJBF 2021/A	-47	47	0	0
TJ25NF01	43	0	114	-71
EJBFN27/A	0	0	8	-8
TJ24NV01	14	9	14	9
TJ26NF02	0	0	1	-1
TJ31NF01	0	0	159	-159
Összesen:	10	56	298	-232

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

2021

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

Jelzaloglevelek piaci érték változása

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (piaci érték)	Növekedés (piaci érték)	Csökkenés (piaci érték)	Záró (piaci érték)
TJ24NF02	22	1	3	20
UCJBF 2021/A	2 039	47	2 086	0
TJ25NF01	1 037	14	129	922
EJBFN27/A	62	0	8	54
TJ24NV01	871	13	16	868
TJ26NF02	0	916	487	429
TJ31NF01	0	988	159	829
	4 031	1 979	2 888	3 122

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

(adatok eFt-ban)

Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték
Takarékbank	33 621	29 203

Az Alapnál lekötött betét 2021.12.31-én nem volt.

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	1 000 510			1 000 510				0
Vásárlás	62 694 719	1 742		62 696 461	17 763 524	763	0	17 764 287
Visszavásárlás	-63 568 473		-17 454	-63 585 927	-19 538 979	0	-7 498	-19 546 477
Értékelési különbözet				0	1 701	0	-6 048	-4 347
Előző évek eredménye				0	1 827 687	2 209		1 829 896
Üzleti év eredménye				0	2 209		-1 647	562
Összesen	126 756	1 742	-17 454	111 044	56 142	2 972	-15 193	43 921

A mérleg E.II.1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete tartalmazza a kibocsátott és a visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetét, amelynek a 2021. évi változása a fenti táblázat vásárlás és visszavásárlás sorainak és a tőkeváltozás növekedés/csökkenés oszlop találkozásaiiban található megbontva.

Az értékelési különbözetek tartaléka az értékpapírok értékelési különbözetét tartalmazza, részletezését lásd a 6-16. oldalon.

Az előző évek eredményei sor jelenleg a 2010-től 2020. évig realizált eredményt tartalmazza.

(adatok eFt-ban)	Saját tőke			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzés	1 000 510	0	0	1 000 510
Vásárlás	80 458 243	2 505	0	80 460 748
Visszavásárlás	-83 107 452	0	-24 952	-83 132 404
Értékelési különbözet	1 701	0	-6 048	-4 347
Előző évek eredménye	1 827 687	2 209	0	1 829 896
Üzleti év eredménye	2 209	0	-1 647	562
Összesen	182 898	4 714	-32 647	154 965

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

2021. évben a legutolsó forgalmazási nap 2021. december 31. volt. Az erre a napra vonatkozó értékelés adatai szerepelnek a VI. részben, ami alapján a saját tőke összege 154 998 eFt. Ez a következő tételekkel tér el a mérleg szerinti értéktől:

adatok eFt-ban

	2020.12.31.	2021.12.31.
NEÉ saját tőke	182 928	154 998
kötelezettség befektetési jegyek után		
December havi bankköltség		
KELER őrzési díj	-18	-10
Értékpapírok 3 napi értékelési különbözete kamatokból	-20	-20
Betétek elhatárolt kamata	-1	
Folyószámla elhatárolt kamat		-9
Értékpapírok 3 napi értékelési különbözete piaci áraltozásból		
elhatárolás felügyeleti díj miatt	1	1
elhatárolás alapkezelői díj és kölönadó miatt	1	1
elhatárolás letétkezelői díj miatt	2	
elhatárolás könyvvizsgálói díj miatt	5	4
Mérleg szerinti saját tőke	182 898	154 965

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

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

	2020.12.31.	2021.12.31.
Forgalmazó	0	0
Letétkezelő	34	24
Allianz Alapkezelő, mint vagyonkezelő	23	20
Felügyelet	16	14
Trusted Adviser Kft, mint könyvvizsgáló	254	235
Értékpapír forgalmazó	3 997	994
Összesen:	4 324	1 287

Ezen kötelezettségeinek az Alap 2022. január hónapban eleget tett a könyvvizsgálói díj kivételével.

2. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

Az Alap a 2021. gazdasági évet 562 eFt nyereséggel zárta.

A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiakból tevődnek össze:

	2020.12.31.	2021.12.31.
Vásárolt állampapírok vételárában felhalmozott kamat és kapott kamat	3 339	2 207
Év közben vásárolt állampapírok vételárban elismert kamata és kapott kamat	-1 341	-391
Vásárolt állampapírok árfolyam nyeresége	1 787	343
Folyószámla kamat	157	360
Lekötött betétek kamata	5	0
Összesen:	3 947	2 519

A pénzügyi műveletek ráfordításai a következő tételekből tevődtek össze:

	2020.12.31.	2021.12.31.
Eladott állampapírok árfolyamvesztesége	724	1 025
Összesen:	724	1 025

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

	2020.12.31.	2021.12.31.
Alapkezelési költség	0	0
Letétkezelői költség	177	171
KELER díj	238	95
Felügyelet felügyeleti díj	60	59
Könyvvizsgálói díj	445	470
Bankköltség	4	1
Egyéb költségek	0	50
Összesen:	924	846

Egyéb ráfordásként az Alapot terhelő Pénzügyi Szervezetek kölönadója került kimutatásra 86 eFt összegben.

2021. 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 a tárgyévben államkötvényeken, pénzügyi értékpapírokon, jelzálogleveleken és diszkont kincstárjegyeken kívül más értékpapírral nem rendelkezett, származtatott ügylete nem volt.

Kölcsönbe adott illetve kölcsönbe vett, óvadéki repóba adott illetve vett valamint másodlagos értékpapírra sem volt.

Az Allianz Alapkezelő Zrt az Alap befektetési jegyeire hozam és tőkegaranciát nem ígért.

Az Alap illetve az Alap nevében az Alapkezelő nem adott és nem kapott fedezetet, biztosítékot, óvadékot.

Sem garancia-, sem kezességvállalás nem történt.

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

2021

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

IV. Mutatók kalkulációja:

		2020.12.31		2021.12.31	
Likviditás I.:	Forgóeszközök	187 222	=	4 329,83%	12 140,79%
	Rövid lejáratú köt.-k	4 324		1 287	
Forgóeszközök aránya:	Forgóeszközök	187 222	=	100,00%	100,00%
	Összes eszköz	187 222		187 222	
Eladósodottság:	Idégen tőke (köt.-k)	4 324	=	2,31%	0,82%
	Összes forrás	187 222		156 252	
Saját/induló tőke aránya:	Saját tőke	182 898	=	144,29%	139,55%
	Induló tőke	126 756		111 044	
Vagyonarányos jövedelmezőség:	Eredmény	2 210	=	1,21%	0,36%
	Saját tőke	182 898		154 965	
Bevételarányos jövedelmezőség:	Eredmény	2 210	=	55,99%	22,31%
	Bevételek	3 947		2 519	

V. Cash-flow kimutatás

A 215/2000. sz. kormányrendelet 4. sz. melléklete szerinti cash-flow kimutatás	2020	2021
I. A szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow)	2 871	-3 970
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) (+/-)	49	-1 615
2 Elszámolt amortizáció (+)		
3 Elszámolt értékesítés, értékesítés visszaírása (+/-)		
4 Elszámolt értékelési különbözet (+/-)		
5 Céltartalékképzés és felhasználás különbözete (+/-)		
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye (+/-)		
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye (+/-)	-1 063	682
8 Befektetett eszközök állományváltozása (+/-)		
9 Forgóeszközök állományváltozása (+/-)	153	
10 Rövidlejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)	3 732	-3 037
11 Hosszúlejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)		
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás (Befektetési cash-flow)	-83 072	21 999
14 Ingatlanok beszerzése (-)		
15 Ingatlanok eladása (+)		
16 Befolyt bérleti díjak (+)		
17 Értékpapírok beszerzése (-)	-287 646	-115 751
18 Értékpapírok eladása, beváltása (+)	202 413	135 573
19 Kapott hozamok (+)	2 161	2 177
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változása (Finanszírozási cash-flow)	52 406	-22 447
20 Befektetési jegy kibocsátás (+)	78 283	2 506
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport (-)		
22 Befektetési jegy visszavásárlása (-)	-25 877	-24 953
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	-27 795	-4 418
A pénzeszközök tényleges változása	-27 795	-4 418
(A B/III. Pénzeszközök sorának változása)		

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

2021

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

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 Rövid Kötvény Befektetési Alap 1111-296
 Alapkezelő neve: Allianz Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: FHB Bank Zrt.

NEÉ számítás típusa: T+1 napi

Tárgynap (T): 2021. december 31.

Saját tőke: 154 998

Egy jegyre jutó NEÉ: 1,3958

Darabszám: 111 044

1,39582596

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK				Összeg (eFt)	%
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			1 283	100,00%
	Alapkezelői díj miatt			21	1,64%
	Letétkezelői díj miatt			14	1,09%
	Könyvvizsgálói díj miatt			239	18,63%
	Felügyelet felé fizetendő díj miatt			15	1,17%
	Befektetési jegy visszavásárlás miatt			0	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Közzétételi költség miatt			0	
	Reklám költség miatt			0	
	Értékpapír vétel miatt			994	77480,20%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
	Takarékbank, mint forgalmazó			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):				
	Kötelezettségek összesen:			1 283	100,00%
II. ESZKÖZÖK				Összeg (eFt)	%
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			29 206	18,69%
		Takarékbank		29 206	
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%
		Allianz Bank	182 nap	0	0,00%
		Allianz Bank	182 nap	0	0,00%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00%
		MKB Bank Zrt.	182 nap	0	
		MKB Bank Zrt.	182 nap	0	

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

2021

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

II/4.	Értékpapírok (összes):	Megnev.	Devizanem	Névérték	127 075	81,31%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				127 075	81,31%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				108 046	69,14%
		2022/B	HUF	1 000	993	
		2023/A	HUF	500	520	
		2024/B	HUF	3 000	2 970	
		2025/B	HUF	3 000	3 210	
		2026/D	HUF	2 800	2 605	
		2027/A	HUF	2 700	2 524	
		2028/A	HUF	1 500	1 717	
		2031/A	HUF	2 500	2 274	
		2024/C	HUF	4 000	3 845	
		2022/C	HUF	4 000	3 992	
		2030/A	HUF	1 500	1 358	
		2025/C	HUF	4 000	3 556	
		2038/A	HUF	1 000	809	
		EXIM 2022/1	HUF	190	189	
		EXIM 2022/2	HUF	2 000	2 010	
		EXIM 2022/3	HUF	4 000	3 930	
		EXIM 2022/4	HUF	1 000	986	
		EXIM 2022/5	HUF	2 000	1 973	
		MFB202406/1	HUF	560	541	
		MFB202311/1	HUF	3 000	2 818	
		MFB202301/1	HUF	1 000	989	
		MFB202410/1	HUF	500	496	
		2023/C	HUF	500	487	
		2029/A	HUF	4 000	3 433	
		2026/E	HUF	5 500	4 958	
		EXIM 2025/1	HUF	2 000	1 799	
		2033/A	HUF	2 500	2 049	
		2026/F	HUF	5 000	4 441	
		2034/A	HUF	1 500	1 178	
		2023/B	HUF	21 050	21 198	
		2027/B	HUF	19 500	19 306	
		2029/B	HUF	5 000	4 892	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				15 907	10,18%
		D220309	HUF	3 500	3 486	
		D220629	HUF	2 500	2 469	
		D220824	HUF	1 000	982	
		D220105	HUF	2 000	2 000	
		D220112	HUF	2 000	1 999	
		D220504	HUF	2 000	1 986	
		D220323	HUF	2 000	1 991	
		D220406	HUF	1 000	994	
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.:					0,00%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):					0,00%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):					0,00%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):					0,00%
II/4.3.	Részvények (összes):					0,00%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):					0,00%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):					0,00%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):					0,00%
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):					0,00%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				3 122	2,00%
		TJ24NF02	HUF	20	20	
		TJ25NF01	HUF	1 000	922	
		EJBFN27/A	HUF	60	54	
		TJ24NV01	HUF	860	868	
		TJ26NF02	HUF	500	429	
		TJ31NF01	HUF	1 000	829	
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%
		FHB banki folyószámlakamat		HUF		
		Eszközök összesen:			156 281	100,00%

Keltetés: Budapest, 2022. március 28.

Allianz Alapkezelő Zrt.

Üzleti Jelentés

Alap neve: **Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap** (továbbiakban: Alap)
 Felügyeleti lajstromszám: **1111-296**
 Időszak: **2021**

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.

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 Allianz Rövid Kötvény Alap befektetési politikája a tavalyi évben nem változott, így benchmarkja végig 30% MAX és 70% ZMAX volt. Az alapra tehát nemcsak a pénzügyi események, hanem a hosszabb kötvények piaci történései is hatással voltak. Természetesen a legnagyobb hatást – úgy, mint minden piacra – a pandémiából való kilábalás, a gazdaság újraindítása, a megugró infláció és a kormányzatok, jegybankok erre adott válaszlai gyakorolták.

Április-május hónapban indult be igazán az oltási program, mellyel párhuzamosan megkezdődött a nyitás, a gazdaság újraindítása. A lakosság átlotottsági szintjének emelkedése és a lazítások javították a piaci hangulatot és kezdtek javulni makroadataink is. Az első negyedévben 2%-kal bővült például a hazai gazdaság az előző év utolsó negyedévéhez képest. Az MNB ekkor még használta az összes előző évben bevezetett támogató eszközt, melyet a válság hatásainak enyhítésére hozott: FX-swap tender, állampapír-vásárlás (QE), melyet később kibővített állam által garantált kötvények vásárlásával is, jelzáloglevél-vásárlások, fedezett hiteltender, hitelmoratórium, NHP hajrá, NKP, 1 hetes jegybanki betét. Megjelentek viszont az inflációs félelmek. Áprilisban már 5,1% volt a hazai fogyasztói árindex (novemberre és decemberre 7,4%-ig emelkedett). Bár a nagy jegybankok (FED, ECB) átmenetinek tekintették az emelkedést, nem változtatták a kamatokon, és fenntartották a laza monetáris politikát; viszont az MNB aggasztóbbnak látta a helyzetet, ezért a június havi Monetáris Tanácsi ülésen döntött egy 0,30%-os alapkamat emelésről. Továbbá az egyhetes betét szintjét is megemelték 15 bázisponttal, ami ekkor egyenlő lett az alapkammattal. Ekkor azt is bejelentették, hogy megtartják az állampapír-vásárlási programot, de kivezetik az NHP-t. Ekkortól elkezdett laposodni a hozamgörbe. A rövid oldalon hozamemelkedést láthattunk a jegybanki emelések hatására, a hosszú oldali hozamok azonban még támogatták a jegybank vásárlásait. Júliusban 30 bázisponttal 1,2%-ra (0,90-ről) emelte az MNB az alapkamatot. Az irányadó kamat emelésével párhuzamosan az egynapos betéti és hitel kamatlábakon is 0,3 százalékpontot emelt: O/N jegybanki betéti kamat: 0,25% (-0,05-ről), O/N és 1 hetes fedezett hitel: 2,15% (1,85-ről) lett. Ekkor ért véget a negatív kamatok korszaka Magyarországon, minden fontos kamatkondíció a pozitív tartományba került. Ebben a hónapban megszűntették továbbá a hosszú lejáratú fedezett hiteleszközt, azonban megmaradt az állampapír-vásárlási program.

A nyár folyamán erőteljesen megindult a magyar gazdaság. A második félévi GDP növekedés pl. 17,9%-os volt, az ipari termelés pedig közel 40%-os. Ezzel együtt azonban tovább nőttek az inflációs aggodalmak. Felfelé mutató kockázatot jelentettek ugyanis a nyersanyagárak másodkörös hatásai, az újraindítás miatt megugró kereslet (amit a kínálat lassabban tudott követni) és az emelkedő bérek. A nyár végén az MNB megkezdte az állampapír-vásárlási program óvatosságot és fokozatos kivezetését. Ennek első lépéseként augusztusban a heti 60 milliárdnyi vásárlásokat 50 milliárdra csökkentette. Innentől folyamatos kamatemeléseket és a jegybanki eszközök fokozatos kivezetését láthattuk az MNB-től. Decemberre teljesen kivezette az állampapír vásárlásokat, és az FX-swap tendereket. Az egyre növekvő infláció és gyengülő forint mellett az MNB alapkamat emelése a piaci szereplők várakozásaitól elmaradók voltak (decemberre csupán 2,4%-ig emelkedett az alapkamat). Viszont novemberben újra elválasztotta az 1 hetes betéti kamatot az alapkammattól a jegybank, így újra az egyhetes betéti kamat számított irányadónak a pénzügyi kamatok szempontjából. Azt hangsúlyozták a jegybanki döntéshozók, hogy az alapkamat alakításával a hosszabb távú inflációs kockázatokra kívánnak reagálni, míg az egyhetes betéti kamattal gyorsabban és rugalmasabban válaszolhatnak a rövid távú pénzügyi feszültségekre. Az év vége felé haladva egyre több problémával kellett szembenéznie a gazdaságnak: megjelentek a globális beszállítói láncok akadályozásai és az áruhiány okozta problémák. Az ipari termelés lassult (leállások alapanyaghiány, egyműszakos munkarend miatt), és a gyengébb ipari dinamika az export teljesítményünkön is nyomot hagyott.

Az inflációs kockázatok és kamatemelési várakozások miatt jelentősen emelkedtek az amerikai, a régiós és ezzel együtt a magyar kötvényhozamok is. Szeptember elején még 3% körül járt a 10 éves referenciahozam, ami december végére 4,51%-ra emelkedett. A tízéves futamidő mellett hasonló emelkedés látszott a három- és ötéves papiroknál is. A rövid hozamok emelkedése azonban lassabb volt, lassan követte csak az MNB kamatemeléseit. Az év egészében a 3 hónapos benchmark hozam 188 pontos növekedés után 2,16%-on, a 10 éves pedig 251 bázispont növekedéssel 4,51%-on zárta az évet.

Az utolsó negyedévben az ÁKK-ra is nagyobb figyelem hárult. Módosította ugyanis 2021. évi finanszírozási tervét, amelynek keretében legfeljebb 4,5 milliárd euró összegben devizakötvény kibocsátásnak teremtette meg a lehetőségét az EU-s források késedelme miatt. Ennek keretében végre is hajtotta a devizakötvény kibocsátásokat, jelentős érdeklődés mellett és igen kedvező hozamszinten (10 éves dollárkötvényből 2,25 milliárd dollárnyit, 30 évesből pedig 2 milliárd dollárnyit, valamint 1 milliárd eurónyit, 7 éves futamidejű eurókötvényt).

Szintén az utolsó negyedévben a swappiaci feszültségek (a bankközi piac túlzott forintlikviditására visszavezethető piaci zavarok) is kialakultak, melyet a jegybank korlátlán mennyiségű devizaswap-tender meghirdetésével (ezáltal jelentős mennyiségű euró biztosításával), valamint a szokásos forint likviditást nyújtó FX-swap tender eltörlésével (vagyis a hazai fizetőeszköz kínálati oldalának korlátozásával) segítette.

A hazai fizetőeszköz gyengült az év során. Az év eleji 360 EUR/HUF körüli szintről – egy kis nyári erősödés után (ekkor 345-ig javult) – év végére 369-ig gyengült, de a második félévben volt, hogy a 372-öt is elérte. A forint gyengülésében és a hozamok emelkedésében szerepet játszott az európai energia válság miatt is magasabb infláció, a további inflációs félelmek, az MNB vártnál lassabb kamatemelési pályája, illetve a költségvetési hiány tarthatóságával kapcsolatos befektető aggodalmak, továbbá a dollár általános erősödése és az emelkedő, így vonzóbbá váló fejlett piaci hozamok is. Az év egészében végül a forint közel 4 forintos gyengülés után 369 EUR/HUF-on zárta az évet.

Befektetési alap esetén visszavásárolt saját részvények, üzletrészek fogalma nem értelmezhető.

A visszavásárolt befektetési jegyek a 215/2000. Kormányrendelet előírásai szerint kerültek kimutatásra.

Üzleti Jelentés

Alap neve: **Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap** (továbbiakban: Alap)
Felügyeleti lajstromszám: **1111-296**
Időszak: **2021**

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, 2022. március 28.

Allianz Alapkezelő Zrt.