

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

Felügyeleti lajstromszám

2018

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves 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	420 479		237 798
I.	KÖVETELÉSEK			
	1. Követelések			
	2. Követelések értékvesztése (-)			
	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
II.	ÉRTÉKPAPÍROK	269 990		141 954
	1. Értékpapírok	269 900		139 748
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	90		2 206
	a) kamatokból, osztalékokból	46		711
	b) egyéb	44		1 495
III.	PÉNZESZKÖZÖK	150 489		95 844
	1. Pénzeszközök	150 489		95 844
	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
C)	Aktív időbeli elhatárolások			11
	1. Aktív időbeli elhatárolások			11
	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
D)	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	420 479		237 809

Keltezés: Budapest, 2019. április 8.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

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

Felügyeleti lajstromszám

2018

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló **MÉRLEGE**

Források

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
E)	Saját tőke	418 840	0	237 425
I.	INDULÓ TŐKE	298 494	0	168 633
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	63 627 970		63 635 798
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	63 329 476		63 467 165
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)	120 346	0	68 792
	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-1 706 353		-1 758 280
	2. Értékelés különbözlet tartaléka	90		2 206
	3. Előző év(ek) eredménye	1 830 745		1 826 609
	4. Üzleti év eredménye	-4 136		-1 743
F)	Céltartalékok			0
G)	Kötelezettségek	1 639	0	384
I.	HOSSZÚJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
II.	RÖVIDLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1 639		384
III.	KÜLFÖLDI PENZERTEKRE SZOLO KÖTELEZETTSEGEK			0
	ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			0
H)	Passzív időbeli elhatárolások			0
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	420 479	0	237 809

Keltezés: Budapest, 2019. április 8.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

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

2018

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid 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	4 634		129
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai			408
III	Egyéb bevételek			0
IV	Működési költségek	8 239		1 326
V	Egyéb ráfordítások	531		138
VI	Fizetendő, fizetendő hozamok			0
VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-4 136	0	-1 743

Keltezés: Budapest, 2019. április 8.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

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	80,00%	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 2018.01.01-2018.12.31-ig tartott.

A mérlegkészítés időpontja: 2019. január 31.

A Számviteli Politika rendelkezéseiben nem volt változás.

Az Alap befektetési eszközei napi gyakorisággal kerülnek ártértékelésre, azonban a Alap Számviteli Politikája alapján a főkönyvben az értékelési különbözet havonta, a hónap utolsó napján került elszámolásra az értékelési különbözet 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 Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

A könyvvizsgálattal megbízott cég a HKH Consulting Számviteli és Gazdasági Tanácsadó Kft (1139 Budapest, Váci út 34.).

A könyvvizsgáló adatai a következők:

név	regisztrációs szám	lakóhelye
Bereczki Ágnes	007007	1222 Budapest, Mező utca 43. III.5.

Az Alap részére a számviteli szolgáltatásokat a 2018. év tekintetében

az Allianz Alapkezelő Zrt. munkavállalója teljesítette:

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

Az éves beszámoló aláírói:

Név	lakóhelye:
Fekete Attila	2083 Solymár, Kölcsey Ferenc u. 16.
Pártl Zoltán	1118 Budapest, Ramocsa u.5.

Az Alap éves beszámolója a www.allianz.hu/Alapkezelő internet oldalon tekinthető meg.

III. Specifikus jellegű kiegészítések

1. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

Az Alap a befektetők pénzét 2018.12.31-én folyószámlán, betétben, 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)
D180228	100 000	0	-100 000	0
D180411	50 000	0	-50 000	0
D180718	119 990	0	-119 990	0
D190227	0	55 000	-20 000	35 000
D190522	0	20 000	0	20 000
D190731	0	15 000	0	15 000
D190925	0	1 000	0	1 000
D191120	0	1 000	0	1 000
Magyar Diszkont kincstárjegy	269 990	92 000	-289 990	72 000

(adatok eFt-ban)

Név	Péznem	Nyitó (vétélár)	Növekedés (vétélár)	Csökkenés (vétélár)	Záró (vétélár)
D180228	HUF	99 998	0	-99 998	0
D180411	HUF	49 954	0	-49 954	0
D180718	HUF	119 948	0	-119 948	0
D190227	HUF	0	34 992	0	34 992
D190522	HUF	0	19 923	0	19 923
D190731	HUF	0	14 923	0	14 923
D190925	HUF	0	998	0	998
D191120	HUF	0	997	0	997
Magyar Diszkont kincstárjegy	HUF	269 900	71 833	-269 900	71 833

(adatok eFt-ban)

Név	Péznem	Nyitó (értékelési különbözet kamatokból)	Növekedés (értékelési különbözet kamatokból)	Csökkenés (értékelési különbözet kamatokból)	Záró (értékelési különbözet kamatokból)
D180228	HUF	1	0	-1	0
D180411	HUF	29	0	-29	0
D180718	HUF	16	0	-16	0
D190227	HUF	0	5	0	5
D190522	HUF	0	40	0	40
D190731	HUF	0	30	0	30
D190925	HUF	0	0	0	0
D191120	HUF	0	0	0	0
Magyar Diszkont kincstárjegy	HUF	46	75	-46	75

(adatok eFt-ban)

Név	Péznem	Nyitó (értékelési különbözet csendes tartalékból)	Növekedés (értékelési különbözet csendes tartalékból)	Csökkenés (értékelési különbözet csendes tartalékból)	Záró (értékelési különbözet csendes tartalékból)
D180228	HUF	2	0	-2	0
D180411	HUF	18	0	-18	0
D180718	HUF	24	0	-24	0
D190227	HUF	0	2	0	2
D190522	HUF	0	33	0	33
D190731	HUF	0	37	0	37
D190925	HUF	0	1	0	1
D191120	HUF	0	0	-1	-1
Magyar Diszkont kincstárjegy	HUF	44	73	-45	72

(adatok eFt-ban)

Név	Péznem	Nyitó (piaci áron)	Növekedés (piaci áron)	Csökkenés (piaci áron)	Záró (piaci áron)
D180228	HUF	100 001	0	-100 001	0
D180411	HUF	50 001	0	-50 001	0
D180718	HUF	119 988	0	-119 988	0
D190227	HUF	0	34 999	0	34 999
D190522	HUF	0	19 996	0	19 996
D190731	HUF	0	14 990	0	14 990
D190925	HUF	0	999	0	999
D191120	HUF	0	997	-1	996
Magyar Diszkont kincstárjegy	HUF	269 990	71 981	-269 991	71 980

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

2018

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

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 2018.12.31-én
2020/A	2018.11.12	2020.11.12	7,50%	4 500	5 105	-27	45	5 123
2020/B	2018.10.27	2021.10.27	2,50%	4 000	4 183	-10	73	4 246
2021/C	-	2021.04.21	0,60%	4 500	4 370	60	20	4 450
2022/B	2018.10.26	2022.10.26	1,75%	15 000	14 841	222	47	15 110
2023/A	2018.11.24	2023.11.24	6,00%	4 900	5 742	137	30	5 909
2024/B	2018.06.26	2024.06.26	3,00%	15 000	15 286	306	233	15 825
2025/B	2018.06.24	2025.06.23	5,50%	4 000	4 554	145	115	4 814
2026/D	2018.12.22	2026.12.22	2,75%	3 700	3 508	139	3	3 650
2027/A	2018.10.27	2027.10.27	3,00%	7 000	6 679	321	37	7 037
2028/A	2018.10.22	2028.10.22	6,75%	2 000	2 520	99	26	2 645
2031/A	2018.10.22	2031.10.22	3,25%	1 200	1 127	31	7	1 165
Összesen:				65 800	67 915	1 423	636	69 974

Kötvények darabszám alakulása:

Megnevezés	Nyitó (db)	Növekedés (db)	Csökkenés(db)	Záró (db)
2020/A	0	450	0	450
2020/B	0	400	0	400
2021/C	0	450	0	450
2022/B	0	3 000	1 500	1 500
2023/A	0	490	0	490
2024/B	0	3 000	1 500	1 500
2025/B	0	400	0	400
2026/D	0	370	0	370
2027/A	0	700	0	700
2028/A	0	200	0	200
2031/A	0	200	80	120
Összesen:	0	9 660	3 080	6 580

A beszerzési ár alakulása:

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (vétélár)	Növekedés (vétélár)	Csökkenés (vétélár)	Záró (vétélár)
2020/A	0	5 105	0	5 105
2020/B	0	4 183	0	4 183
2021/C	0	4 370	0	4 370
2022/B	0	29 681	14 840	14 841
2023/A	0	5 742	0	5 742
2024/B	0	30 572	15 286	15 286
2025/B	0	4 554	0	4 554
2026/D	0	3 508	0	3 508
2027/A	0	6 678	0	6 678
2028/A	0	2 520	0	2 520
2031/A	0	1 879	751	1 128
Összesen:	0	98 792	30 877	67 915

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

2018

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid 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	0	45	0	45
2020/B	0	73	0	73
2021/C	0	20	0	20
2022/B	0	47	0	47
2023/A	0	30	0	30
2024/B	0	233	0	233
2025/B	0	115	0	115
2026/D	0	3	0	3
2027/A	0	38	0	38
2028/A	0	26	0	26
2031/A	0	6	0	6
Összesen:	0	636	0	636

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	0	0	27	-27
2020/B	0	0	10	-10
2021/C	0	60	0	60
2022/B	0	222	0	222
2023/A	0	137	0	137
2024/B	0	306	0	306
2025/B	0	145	0	145
2026/D	0	139	0	139
2027/A	0	321	0	321
2028/A	0	99	0	99
2031/A	0	31	0	31
	0	1 460	37	1 423

Piaci érték változása

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (piaci érték)	Növekedés (piaci érték)	Csökkenés (piaci érték)	Záró (piaci érték)
2020/A	0	5 150	27	5 123
2020/B	0	4 256	10	4 246
2021/C	0	4 450	0	4 450
2022/B	0	29 950	14 840	15 110
2023/A	0	5 909	0	5 909
2024/B	0	31 111	15 286	15 825
2025/B	0	4 814	0	4 814
2026/D	0	3 650	0	3 650
2027/A	0	7 037	0	7 037
2028/A	0	2 645	0	2 645
2031/A	0	1 916	751	1 165
	0	100 888	30 914	69 974

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

(adatok eFt-ban)		
Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték
Takarékbank	150 489	55 844

A lekötött betétek a következő összegűek és lejáratúak:

összeg (eFt-ban)	lekötés napja	lejárat napja	kamat	helye
20 000	2018.10.29	2019.04.29	0,20%	Takarékbank
20 000	2018.11.26	2019.05.27	0,20%	Takarékbank
40 000				

A betétre vonatkozóan értékvesztés nem került elszámolásra.

Aktív időbeli elhatárolás a betétek után képzett kamatelhatárolásból adódik: (adatok eFt-ban)

összeg (eFt-ban)	lekötés napja	lejárat napja	kamat mértéke	helye	Kamat összege
20 000	2018.10.29	2019.04.29	0,20%	Takarékbank	7
20 000	2018.11.26	2019.05.27	0,20%	Takarékbank	4
40 000					11

Aktív időbeli elhatárolás összesen 11 eFt, mely a lekötött betétek kamat elhatárolása.

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	62 627 460	7 828		62 635 288	17 734 947	3 126	0	17 738 073
Visszavásárlás	-63 329 476		-137 689	-63 467 165	-19 441 300	0	-55 053	-19 496 353
Értékelési különbözet				0	90	2 116		2 206
Előző évek eredménye				0	1 830 745		-4 136	1 826 609
Üzleti év eredménye				0	-4 136	2 393		-1 743
Összesen	298 494	7 828	-137 689	168 633	120 346	7 635	-59 189	68 792

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

Az értékelési különbözete tartaléka az értékpapírok értékelési különbözete tartalmazza, részletezését lásd a 8. és 9. oldalon.

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

(adatok eFt-ban)	Saját tőke			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzés	1 000 510	0	0	1 000 510
Vásárlás	80 362 407	10 954	0	80 373 361
Visszavásárlás	-82 770 776	0	-192 742	-82 963 518
Értékelési különbözet	90	2 116	0	2 206
Előző évek eredménye	1 830 745	0	-4 136	1 826 609
Üzleti év eredménye	-4 136	2 393	0	-1 743
Összesen	418 840	15 463	-196 878	237 425

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

2018

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid Kötvény Befektetési AlapÉves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

2018. évben a legutolsó forgalmazási nap 2018. december 28. volt. Az erre a napra vonatkozó értékelés adatai szerepelnek a VI. részben, ami alapján a saját tőke összege 237 436 eFt. Ez a következő tételekkel tér el a mérleg szerinti értéktől:

adatok eFt-ban

	2017.12.31.	2018.12.31.
NEÉ saját tőke	419 519	237 436
kötelezettség befektetési jegyek után	-659	
December havi bankköltség	-4	
KELER őrzési díj		
Értékpapírok 3 napi értékelési különbözete kamatokból		-12
Betétek elhatárolt kamata		-1
Értékpapírok 3 napi értékelési különbözete piaci árártózásból	1	
elhatárolás alapkezelői díj és különadó miatt	-10	
elhatárolás letétkezelői díj miatt	-6	
elhatárolás könyvvizsgálói díj miatt	-1	2
Mérleg szerinti saját tőke	418 840	237 425

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

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

	2017.12.31.	2018.12.31.
Forgalmazó	659	0
Letétkezelő	41	22
Allianz Alapkezelő, mint vagyongazdálkodó	256	30
Felügyelet	35	15
HKH Consulting Kft, mint könyvvizsgáló	648	317
Összesen:	1 639	384

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

2. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

Az Alap a 2018. gazdasági évet 1 743 eFt veszteséggel zárta.

A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiakból tevődnek össze:

	2017.12.31.	2018.12.31.
Vásárolt állampapírok vételárában felhalmozott kamat és kapott kamat	3 949	1 709
Év közben vásárolt állampapírok vételárban elismert kamata és kapott kamat	0	-1 593
Vásárolt állampapírok árfolyam nyeresége	124	2
Folyószámla kamat	4	
Lekötött betétek kamata	557	11
Összesen:	4 634	129

A pénzügyi műveletek ráfordításai a következő tételekből tevődtek össze:

	2017.12.31.	2018.12.31.
Eladott állampapírok árfolyamvesztése	0	408
Összesen:	0	408

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

	2017.12.31.	2018.12.31.
Alapkezelési költség	5 333	457
Letétkezelői költség	1 067	276
KELER díj	107	86
Felügyelet felügyeleti díj	265	70
Könyvvizsgálói díj	1 295	317
Bankköltség	86	3
Egyéb költségek	86	117
Összesen:	8 239	1 326

Egyéb ráfordásként az Alapot terhelő Pénzügyi Szervezetek különadója került kimutatásra 138 eFt összegben.

2018. 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 joggal 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 lekötött betéteken, államkötvényeken és díszkont kincstárjegyeken 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:

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

2018

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid Kötvény Befektetési AlapÉves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

		2017.12.31		2018.12.31			
Likviditás I.:	<u>Forgóeszközök</u>	420 479	=	25 654,61%	<u>237 798</u>	=	61 926,56%
	Rövid lejáratú köt.-k	1 639			384		
Forgóeszközök aránya:	<u>Forgóeszközök</u>	420 479	=	100,00%	<u>237 798</u>	=	100,00%
	Összes eszköz	420 479			237 809		
Eladósodottság:	<u>Idegen tőke (köt.-k)</u>	1 639	=	0,39%	<u>384</u>	=	0,16%
	Összes forrás	420 479			237 809		
Saját/induló tőke aránya:	<u>Saját tőke</u>	418 840	=	140,32%	<u>237 425</u>	=	140,79%
	Induló tőke	298 494			168 633		
Vagyonarányos jövedelmezőség:	<u>Eredmény</u>	-4 136	=	-0,99%	<u>-1 743</u>	=	-0,73%
	Saját tőke	418 840			237 425		
Bevételarányos jövedelmezőség:	<u>Eredmény</u>	-4 136	=	-89,25%	<u>-1 743</u>	=	-1351,16%
	Bevételek	4 634			129		

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

	2017	2018
I. A szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow)	-106 571	-2 730
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) (+/-)	-8 646	-1 870
2 Elszámolt amortizáció (+)		
3 Elszámolt értékvesztés, értékvesztés visszairása (+/-)		
4 Elszámolt értékelési különbözet (+/-)		
4a Elszámolt értékelési különbözet (+/-)		0
5 Céltartalékképzés és felhasználás különbözete (+/-)		
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye (+/-)		
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye (+/-)	-124	406
8 Befektetett eszközök állományváltozása (+/-)		
9 Forgóeszközök állományváltozása (+/-)		0
10 Rövidlejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)	-98 340	-1 255
11 Hosszúlejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)		0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)	539	-11
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash-flow)	511 472	129 873
14 Ingatlanok beszerzése (-)		
15 Ingatlanok eladása (+)		
16 Befolyt bérleti díjak (+)		
17 Értékpapírok beszerzése (-)	-989 073	-376 609
18 Értékpapírok eladása, beváltása (+)	1 496 035	506 355
19 Kapott hozamok (+)	4 510	127
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változása (Finanszírozási cash-flow)	-1 390 868	-181 788
20 Befektetési jegy kibocsátás (+)	105 976	10 954
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport (-)		
22 Befektetési jegy visszavásárlása (-)	-1 496 844	-192 742
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	-985 967	-54 645
A pénzeszközök tényleges változása	-985 967	-54 645
(A B/III. Pénzeszközök sorának változása)		

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

2018

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):	2018. december 28.	
Saját tőke:	237 436	
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,4080	
Darabszám:	168 633	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK				Összeg (eFt)	%	
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő			
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			386	100,00%	
	Alapkezelői díj miatt			30	7821,76%	
	Letétkezelői díj miatt			22	5529,27%	
	Könyvvizsgálói díj miatt			319	82708,29%	
	Felügyelet felé fizetendő díj miatt			15	3965,28%	
	Bizományosi díj miatt			0	0,00%	
	Forgalmazási költség miatt			0	0,00%	
	Közzétételi költség miatt			0	0,00%	
	Reklám költség miatt			0	0,00%	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	0,00%	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0,00%	
	Takarékbank, mint forgalmazó			0	0,00%	
	Magyar Posta Befektetési Zrt., mint forgalmazó			0	0,00%	
I/3.	Céltartalékok (összes):				0,00%	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):				0,00%	
	Kötelezettségek összesen:			386	100,00%	
II. ESZKÖZÖK				Összeg (eFt)	%	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			55 844	23,48%	
	Takarékbank			55 844		
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0,00%	
	Takarékbank			0	0,00%	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	40 000	16,82%	
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):			40 000	16,82%	
	MKB Bank Zrt.	182 nap		20 000		
	MKB Bank Zrt.	182 nap		20 000		
II/4.	Értékpapírok (összes):	Megnev.	Devizanem	Névérték	141 966	59,69%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				141 966	59,69%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				69 984	29,43%
	2020/A	HUF	4 500	5 125		
	2020/B	HUF	4 000	4 246		
	2021/C	HUF	4 500	4 450		
	2022/B	HUF	15 000	15 112		
	2023/A	HUF	4 900	5 911		
	2024/B	HUF	15 000	15 826		
	2025/B	HUF	4 000	4 815		
	2026/D	HUF	3 700	3 650		
	2027/A	HUF	7 000	7 038		
	2028/A	HUF	2 000	2 645		
	2031/A	HUF	1 200	1 166		
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				71 982	30,27%
	D190227	HUF	35 000	35 000		
	D190522	HUF	20 000	19 997		
	D190731	HUF	15 000	14 990		
	D190925	HUF	1 000	999		
	D191120	HUF	1 000	996		

Allianz Rövid Kötvény Befektetési AlapÉves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

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):		0,00%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):		0,00%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):		0,00%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):		0,00%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):		0,00%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):		0,00%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	12	0,01%
	FHB banki folyószámlakamat	HUF	
	Eszközök összesen:	237 822	100,00%

Keltetés: Budapest, 2019. április 8.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

Üzleti Jelentés

Alap neve: **Allianz Rövid Kötvény Befekt** (továbbiakban: Alap)
Feltügyleti lajstromszám: **1111-296**
Időszak: **2018**

I. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, különösen jelentős folyamatok.

A mérleg fordulónapját követően lényeges esemény nem volt, jelentős folyamatokról nem lehet beszámolni. Az üzleti év eredményére hatással lévő eseményeket a 215/2000. Kr-ben leírtak alapján az Alap kimutatta.

II. A várható fejlődés

Pénzpiaci alapunk 2018. szeptember 1-jétől átalakult, az új alap Allianz Rövidkötvény Alap lett, új befektetési politikával. Az alap benchmarkja 100% ZMAX-ról 30% MAX és 70% ZMAX-ra változott így a benchmark duration az eddiginél hosszabb, nagyságrendileg 1,5 év lett. Az alapra így már nemcsak a pénzpiaci események, hanem a hosszabb kötvények piaci eseményei is hatással vannak.

A Monetáris Politika iránya kissé megváltozott az év utolsó harmadában. Az év elején még újabb és újabb nemkonvencionális eszközöket vezetett be az MNB a likviditás növelése, azok állampapírba terelése és ezáltal a hozamok leszorítása érdekében. A kamatcsere ügyletek, más néven MIRS tenderek és jelzáloglevél-vásárlások mellett a még 2017-ben indított FX swap tenderek is tovább folytatódtak. Szeptemberben aztán a jegybank szokatlan módon háttérbeszélgetést hirdetett "a monetáris politika aktuális kérdéseiről". Itt hozta nyilvánosságra, hogy a rövid hozamokra ható nemkonvencionális eszköztárat leegyszerűsíti. Döntött a 3 hónapos betéti eszköz 2018 végi kivezetéséről. Ezzel nem csak gyakorlatilag, hanem névleg is megszűnt az úgynevezett irányadó kamat. 2019-ben már a kötelező tartalékokra fizetett kamat vette át szerepét. (Ez egyébként ugyanúgy 0,9%, mint a 3 hónapos betét kamata volt.) A hosszú hozamokra ható nemkonvencionális eszköztárat pedig finomhangolta: döntött a monetáris politikai célú IRS-eszköz és jelzáloglevél-vásárlási program 2018. év végéig megvalósuló kivezetéséről. Hangsúlyozták, hogy az MNB felkészült a monetáris kondíciók szigorítására, mert valószínű, hogy a következő 5-8 negyedévben az eddigi laza monetáris kondíciók már nem fenntarthatók. A további lépések az inflációs folyamatoktól függenek elsősorban.

Az FX swap tenderekhez egyelőre nem nyúlt a Tanács, de a 2019 év eleji nyilatkozatok ennek az állománynak a csökkentését vetítik előre. Nagy Márton nyilatkozata szerint ugyanis amennyiben az éves adószűrt maginfláció eléri, illetve meghaladja a 3%-ot, az a jegybank számára elegendő bizonyíték lenne arra, hogy az infláció tartósan elérte a jegybank célját és hogy meg kell kezdeni a monetáris politika szigorítását. Szerinte ez már 2019 első negyedévben is bekövetkezhet. A normalizáció első lépéseként az FX-swap állomány leépítését, illetve a kamatfolyosóval való "manőverezést" nevezte meg.

A hazai állampapírok piacára természetesen hatással voltak a nemzetközi események is. A befektetőket aggodalommal töltötték el az amerikai-kínai kereskedelmi háború, a kínai gazdasági lassulás, a szigorító jegybankok, az emelkedő fejlett piaci hozamok, az olasz költségvetéssel kapcsolatos félelmek, és a Brexit tárgyalások kimenetele.

Mindezek hatására 2018 egészében hozamnövekedésnek lehettünk tanúi. A 3 hónapos benchmark 2 bázisponttal emelkedve 0,00%-on, a 10 éves pedig 97 pontot emelkedve 3,01%-on zárta az évet.

III. A visszavásárolt saját részvények, saját üzletrészek megszerzésére vonatkozó adatok

Befektetési alap esetén visszavásárolt saját részvények, üzletrészek fogalma nem értelmezhető. A visszavásárolt befektetési jegyek a 215/2000. Kormányrendelet előírásai szerint kerültek kimutatásra.

IV. A kutatás és kísérleti fejlesztés területe.

Az Alap nem végez kutatás és kísérleti fejlesztési tevékenységet.

V. A telephelyek bemutatása

Az Alap nem rendelkezik telephellyel.

VI. Környezetvédelem

A környezetvédelemnek az Alap pénzügyi helyzetét meghatározó, befolyásoló szerepét, az Alap környezetvédelemmel kapcsolatos felelősségét meghatározó gazdasági esemény nem merült fel.

Keltezés: Budapest, 2019. április 8.

P.H.

az Alap kezelőjének vezetője