

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

Felügyeleti lajstromszám

---

**Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap**

---

az alap megnevezése

**2019**

---

# Éves beszámoló

Éves Zárómérleg

Időszak: 2019. január 01. - 2019. december 31.

Keltezés: \_\_\_\_\_ Budapest, 2020. április 28.

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

**P.H.**

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

2019

Felügyeleti lajstromszám

**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
<b>A)</b>	<b>Befektetett eszközök</b>			
<b>I.</b>	<b>ÉRTÉKPAPÍROK</b>			
	1. Értékpapírok			
	2. Értékpapírok értékelési különbözete			
	a) kamatokból, osztalékokból			
	b) egyéb			
<b>B)</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>237 798</b>		<b>130 159</b>
<b>I.</b>	<b>KÖVETELÉSEK</b>			<b>153</b>
	1. Követelések			153
	2. Követelések értékvesztése (-)			
	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
<b>II.</b>	<b>ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>141 954</b>		<b>68 590</b>
	1. Értékpapírok	139 748		65 604
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	2 206		2 986
	a) kamatokból, osztalékokból	711		443
	b) egyéb	1 495		2 543
<b>III.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>95 844</b>		<b>61 416</b>
	1. Pénzeszközök	95 844		61 416
	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
<b>C)</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>11</b>		
	1. Aktív időbeli elhatárolások	11		
	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
<b>D)</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>237 809</b>		<b>130 159</b>

Keltetés: Budapest, 2020. április 28.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

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

Felügyeleti lajstromszám

2019

**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
<b>E)</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>237 425</b>		<b>129 567</b>
<b>I.</b>	<b>INDULÓ TŐKE</b>	<b>168 633</b>		<b>90 057</b>
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	63 635 798		63 640 444
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	63 467 165		63 550 387
<b>II.</b>	<b>TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)</b>	<b>68 792</b>		<b>39 510</b>
	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-1 758 280		-1 791 162
	2. Értékelés különbözlet tartaléka	2 206		2 986
	3. Előző év(ek) eredménye	1 826 609		1 824 866
	4. Üzleti év eredménye	-1 743		2 820
<b>F)</b>	<b>Céltartalékok</b>			
<b>G)</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>384</b>		<b>592</b>
<b>I.</b>	<b>HOSSZÚLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
<b>II.</b>	<b>RÖVIDLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>384</b>		<b>592</b>
<b>III.</b>	<b>KÜLFÖLDI PENZERTEKRE SZOLO KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
	<b>ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE</b>			
<b>H)</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>			
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>237 809</b>		<b>130 159</b>

Keltezés: Budapest, 2020. április 28.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

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

2019

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	129		3 817
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai	408		197
III	Egyéb bevételek			
IV	Működési költségek	1 326		714
V	Egyéb ráfordítások	138		86
VI	Fizetendő, fizetendő hozamok			
VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-1 743		2 820

Keltezés: Budapest, 2020. április 28.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

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

2019

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 2019.01.01-2019.12.31-ig tartott.

A mérlegkészítés időpontja: 2020. január 31.

A Számviteli Politika rendelkezéseiben nem volt változás.

Az Alap befektetési eszközei napi gyakorisággal kerülnek ártértékelésre, azonban a Alap Számviteli Politikája alapján a főkönyvben az értékelési különbözet havonta, a hónap utolsó napján került elszámolásra az értékelési különbözet 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  
**Szovics Zsolt** 005784

Az Alap részére a számviteli szolgáltatásokat a 2018. év tekintetében

az Allianz Alapkezelő Zrt. munkavállalója teljesítette:

Név regisztrációs szám

**Szöllősiné Bleszák Ágnes** 168479

Az éves beszámoló aláírói:

**Fekete Attila**

**Pártl Zoltán**

lakóhelye:

2083 Solymár, Kólcsey Ferenc u. 16.

1118 Budapest, Ramocsa u.5.

## III. Specifikus jellegű kiegészítések

## 1. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

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

A diszkontkincstárjegyek az alábbiak:

Név	Nyitó (eFt-ban)	Növekedés (eFt-ban)	Csökkenés (eFt-ban)	Záró (eFt-ban)
D190227	35 000	0	-35 000	0
D190522	20 000	0	-20 000	0
D190731	15 000	0	-15 000	0
D190925	1 000	10 000	-11 000	0
D191120	1 000	5 000	-6 000	0
D200226	0	3 000	0	3 000
D200429	0	5 000	0	5 000
D200826	0	2 000	0	2 000
<b>Magyar Diszkont kincstárjegy</b>	<b>72 000</b>	<b>25 000</b>	<b>-87 000</b>	<b>10 000</b>

(adatok eFt-ban)

Név	Pénz-nem	Nyitó (vételtár)	Növekedés (vételtár)	Csökkenés (vételtár)	Záró (vételtár)
D190227	HUF	34 992	0	-34 992	0
D190522	HUF	19 923	0	-19 923	0
D190731	HUF	14 923	0	-14 923	0
D190925	HUF	998	0	-998	0
D191120	HUF	997	0	-997	0
D200226	HUF	0	2 992	0	2 992
D200429	HUF	0	4 992	0	4 992
D200826	HUF	0	1 999	0	1 999
<b>Magyar Diszkont kincstárjegy</b>	<b>HUF</b>	<b>71 833</b>	<b>9 983</b>	<b>-71 833</b>	<b>9 983</b>

(adatok eFt-ban)

Név	Pénz-nem	Nyitó (értékelési különbözet kamatokból)	Növekedés (értékelési különbözet kamatokból)	Csökkenés (értékelési különbözet kamatokból)	Záró (értékelési különbözet kamatokból)
D190227	HUF	5	0	-5	0
D190522	HUF	40	0	-40	0
D190731	HUF	30	0	-30	0
D190925	HUF	0	0	0	0
D191120	HUF	0	0	0	0
D200226	HUF	0	7	0	7
D200429	HUF	0	5	0	5
D200826	HUF	0	0	0	0
<b>Magyar Diszkont kincstárjegy</b>	<b>HUF</b>	<b>75</b>	<b>12</b>	<b>-75</b>	<b>12</b>

(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)
D190227	HUF	2	0	-2	0
D190522	HUF	33	0	-33	0
D190731	HUF	37	0	-37	0
D190925	HUF	1	0	-1	0
D191120	HUF	-1	1	0	0
D200226	HUF	0	1	0	1
D200429	HUF	0	3	0	3
D200826	HUF	0	1	0	1
<b>Magyar Diszkont kincstárjegy</b>	<b>HUF</b>	<b>72</b>	<b>6</b>	<b>-73</b>	<b>5</b>

(adatok eFt-ban)

Név	Pénz-nem	Nyitó (piaci áron)	Növekedés (piaci áron)	Csökkenés (piaci áron)	Záró (piaci áron)
D190227	HUF	34 999	0	-34 999	0
D190522	HUF	19 996	0	-19 996	0
D190731	HUF	14 990	0	-14 990	0
D190925	HUF	999	0	-999	0
D191120	HUF	996	1	-997	0
D200226	HUF	0	3 000	0	3 000
D200429	HUF	0	5 000	0	5 000
D200826	HUF	0	2 000	0	2 000
<b>Magyar Diszkont kincstárjegy</b>	<b>HUF</b>	<b>71 980</b>	<b>10 001</b>	<b>-71 981</b>	<b>10 000</b>

A kötvények adatai az alábbiak: (adatok eFT-ban)

Név	Utolsó kamatfizetés napja	Lejárát	Nominális kamat	Névérték	Nettó vételár	Értékelési különbözet piaci árváltozásból	Értékelési különbözet kamatokból	Piaci érték 2019.12.31-én
2022/A	2019.06.24	2022.06.24	7,00%	2 500	2 950	-20	91	3 021
2022/B	2018.10.26	2022.10.26	1,75%	4 000	3 957	204	13	4 174
2023/A	-	2021.04.21	0,60%	3 000	3 516	120	18	3 654
2024/B	2018.10.26	2022.10.26	1,75%	3 000	3 057	235	46	3 338
2025/B	2018.11.24	2023.11.24	6,00%	4 500	5 146	408	128	5 682
2026/D	2018.06.26	2024.06.26	3,00%	4 000	3 905	455	3	4 363
2027/A	2018.06.24	2025.06.23	5,50%	2 700	2 640	340	14	2 994
2028/A	2018.12.22	2026.12.22	2,75%	2 000	2 610	202	26	2 838
2031/A	2018.12.22	2026.12.22	2,75%	1 200	1 127	203	8	1 338
2021/C	2018.12.22	2026.12.22	2,75%	3 000	2 914	105	10	3 029
2024/C	2018.12.22	2026.12.22	2,75%	3 000	3 096	127	14	3 237
2022/C	2018.12.22	2026.12.22	2,75%	3 500	3 596	17	18	3 631
2030/A	2018.12.22	2026.12.22	2,75%	1 000	1 047	48	11	1 106
2025/C	2018.12.22	2026.12.22	2,75%	1 400	1 393	-5	2	1 390
2038/A	2018.10.27	2027.10.27	3,00%	200	208	-1	1	208
2023/B	2018.10.22	2028.10.22	6,75%	13 500	13 395	98	5	13 498
TJ24NF02	2018.10.22	2031.10.22	3,25%	1 000	1 064	2	23	1 089
<b>Összesen:</b>				<b>53 500</b>	<b>55 621</b>	<b>2 538</b>	<b>431</b>	<b>58 590</b>

Kötvények darabszám alakulása:

Megnevezés	Nyitó (db)	Növekedés (db)	Csökkenés(db)	Záró (db)
2020/A	450	0	450	0
2020/B	400	0	400	0
2022/A	0	250	0	250
2022/B	1 500	0	1 100	400
2023/A	490	0	190	300
2024/B	1 500	0	1 200	300
2025/B	400	50	0	450
2026/D	370	200	170	400
2027/A	700	0	430	270
2028/A	200	200	200	200
2031/A	120	0	0	120
2021/C	450	0	150	300
2024/C	0	300	0	300
2022/C	0	350	0	350
2030/A	0	100	0	100
2025/C	0	140	0	140
2038/A	0	20	0	20
2023/B	0	1 350	0	1 350
TJ24NF02	0	100	0	100
<b>Összesen:</b>	<b>6 580</b>	<b>3 060</b>	<b>4 290</b>	<b>5 350</b>

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

2019

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

A beszerzési ár alakulása:

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (vétélár)	Növekedés (vétélár)	Csökkenés (vétélár)	Záró (vétélár)
2020/A	5 105	0	5 105	0
2020/B	4 183	0	4 183	0
2022/A	0	2 950	0	2 950
2022/B	14 841	0	10 884	3 957
2023/A	5 742	0	2 226	3 516
2024/B	15 286	0	12 229	3 057
2025/B	4 554	592	0	5 146
2026/D	3 508	2 009	1 612	3 905
2027/A	6 678	0	4 038	2 640
2028/A	2 520	2 610	2 520	2 610
2031/A	1 128	0	0	1 128
2021/C	4 370	0	1 456	2 914
2024/C	0	3 096	0	3 096
2022/C	0	3 596	0	3 596
2030/A	0	1 047	0	1 047
2025/C	0	1 393	0	1 393
2038/A	0	208	0	208
2023/B	0	13 394	0	13 394
TJ24NF02	0	1 064	0	1 064
<b>Összesen:</b>	<b>67 915</b>	<b>31 959</b>	<b>44 253</b>	<b>55 621</b>

Kamatból származó értékelési különbözet

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (értékelési különbözet kamatból)	Növekedés (értékelési különbözet kamatból)	Csökkenés (értékelési különbözet kamatból)	Záró (értékelési különbözet kamatból)
2020/A	45	0	45	0
2020/B	73	0	73	0
2022/A	0	91	0	91
2022/B	47	13	47	13
2023/A	30	18	30	18
2024/B	233	46	233	46
2025/B	115	128	115	128
2026/D	3	3	3	3
2027/A	38	14	38	14
2028/A	26	26	26	26
2031/A	6	7	6	7
2021/C	20	10	20	10
2024/C	0	14	0	14
2022/C	0	19	0	19
2030/A	0	11	0	11
2025/C	0	2	0	2
2038/A	0	1	0	1
2023/B	0	5	0	5
TJ24NF02	0	23	0	23
<b>Összesen:</b>	<b>636</b>	<b>431</b>	<b>636</b>	<b>431</b>



## 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	-27	27	0	0
2020/B	-10	10	0	0
2022/A	0	0	20	-20
2022/B	222	204	222	204
2023/A	137	120	137	120
2024/B	306	235	306	235
2025/B	145	408	145	408
2026/D	139	455	139	455
2027/A	321	340	321	340
2028/A	99	202	99	202
2031/A	31	203	31	203
2021/C	60	105	60	105
2024/C	0	127	0	127
2022/C	0	16	0	16
2030/A	0	48	0	48
2025/C	0	0	5	-5
2038/A	0	0	1	-1
2023/B	0	99	0	99
TJ24NF02	0	2	0	2
	<b>1 423</b>	<b>2 601</b>	<b>1 486</b>	<b>2 538</b>

## Piaci érték változása

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (piaci érték)	Növekedés (piaci érték)	Csökkenés (piaci érték)	Záró (piaci érték)
2020/A	5 123	27	5 150	0
2020/B	4 246	10	4 256	0
2022/A	0	3 041	20	3 021
2022/B	15 110	217	11 153	4 174
2023/A	5 909	138	2 393	3 654
2024/B	15 825	281	12 768	3 338
2025/B	4 814	1 128	260	5 682
2026/D	3 650	2 467	1 754	4 363
2027/A	7 037	354	4 397	2 994
2028/A	2 645	2 838	2 645	2 838
2031/A	1 165	210	37	1 338
2021/C	4 450	115	1 536	3 029
2024/C	0	3 237	0	3 237
2022/C	0	3 631	0	3 631
2030/A	0	1 106	0	1 106
2025/C	0	1 395	5	1 390
2038/A	0	209	1	208
2023/B	0	13 498	0	13 498
TJ24NF02	0	1 089	0	1 089
	<b>69 974</b>	<b>34 991</b>	<b>46 375</b>	<b>58 590</b>

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

2019

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

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

(adatok eFt-ban)

Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték
Magyar Takarékszövetkezeti Bank	55 844	0
Takarékbank	0	61 416

Az Alapnál lekötött betét 2019.12.31-én nem volt.

Aktív időbeli elhatárolás a betétek után képzett kamatelhatarolásból 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 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	62 635 288	4 646		62 639 934	17 738 073	1 953	0	17 740 026
Visszavásárlás	-63 467 165		-83 222	-63 550 387	-19 496 353	0	-34 835	-19 531 188
Értékelési különbözet				0	2 206	780		2 986
Előző évek eredménye				0	1 826 609		-1 743	1 824 866
Üzleti év eredménye				0	-1 743	4 563		2 820
<b>Összesen</b>	<b>168 633</b>	<b>4 646</b>	<b>-83 222</b>	<b>90 057</b>	<b>68 792</b>	<b>7 296</b>	<b>-36 578</b>	<b>39 510</b>

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

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

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

(adatok eFt-ban)	Saját tőke			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzés	1 000 510	0	0	1 000 510
Vásárlás	80 373 361	6 599	0	80 379 960
Visszavásárlás	-82 963 518	0	-118 057	-83 081 575
Értékelési különbözet	2 206	780	0	2 986
Előző évek eredménye	1 826 609	0	-1 743	1 824 866
Üzleti év eredménye	-1 743	4 563	0	2 820
<b>Összesen</b>	<b>237 425</b>	<b>11 942</b>	<b>-119 800</b>	<b>129 567</b>

2019. évben a legutolsó forgalmazási nap 2019. december 31. volt. Az erre a napra vonatkozó értékelés adatai szerepelnek a VI. részben, ami alapján a saját tőke összege 129586 eFt. Ez a következő tételekkel tér el a mérleg szerinti értéktől:

adatok eFt-ban

	2018.12.31.	2019.12.31.
NEÉ saját tőke	237 436	129 586
kötelezettség befektetési jegyek után		
December havi bankköltség		
KELER őrzési díj		-14
Értékpapírok 3 napi értékelési különbözete kamatokból	-12	-8
Betétek elhatárolt kamata	-1	
Értékpapírok 3 napi értékelési különbözete piaci árártózásból		
elhatárolás alapkezelői díj és különadó miatt		
elhatárolás letétkezelői díj miatt		1
elhatárolás könyvvizsgálói díj miatt	2	2
<b>Mérleg szerinti saját tőke</b>	<b>237 425</b>	<b>129 567</b>

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

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

2019

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

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

	2018.12.31.	2019.12.31.
Forgalmazó	0	351
Letétkezelő	22	25
Allianz Alapkezelő, mint vagyonkezelő	30	17
Felügyelet	15	9
HKH Consulting Kft, mint könyvvizsgáló	317	0
Trusted Adviser Kft, mint könyvvizsgáló	0	190
<b>Osszesen:</b>	<b>384</b>	<b>592</b>

Ezen kötelezettségeinek az Alap 2020. január hónapban eleget tett a könyvvizsgálói díj kivételével.

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

	2018.12.31.	2019.12.31.
Takarékbank	0	152
<b>Osszesen:</b>	<b>0</b>	<b>152</b>

Ezen követelés az Alapnál 2020. február hónapban megtérült.

## 2. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

Az Alap a 2019. gazdasági évet 2 820 eFt nereséggel zárta.

A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiakból tevődnek össze:

	2018.12.31.	2019.12.31.
Vásárolt állampapírok vételárában felhalmozott kamat és kapott kamat	1 709	2 464
Év közben vásárolt állampapírok vételárban elismert kamata és kapott kamat	-1 593	-258
Vásárolt állampapírok árfolyam nyeresége	2	1 578
Folyószámla kamat		
Lekötött betétek kamata	11	33
<b>Osszesen:</b>	<b>129</b>	<b>3 817</b>

A pénzügyi műveletek ráfordításai a következő tételekből tevődtek össze:

	2018.12.31.	2019.12.31.
Eladott állampapírok árfolyamvesztése	408	197
<b>Osszesen:</b>	<b>408</b>	<b>197</b>

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

	2018.12.31.	2019.12.31.
Alapkezelési költség	457	0
Letétkezelői költség	276	172
KELER díj	86	69
Felügyelet felügyeleti díj	70	43
Könyvvizsgálói díj	317	381
Bankköltség	3	1
Egyéb költségek	117	48
<b>Osszesen:</b>	<b>1 326</b>	<b>714</b>

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

2019. 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 lekötött betéteken, államkötvényeken 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.

**IV. Mutatók kalkulációja:**

		2018.12.31		2019.12.31	
Likviditás I.:	<u>Forgóeszközök</u>	237 798	=	130 159	=
	Rövid lejáratú köt.-k	384		592	
					21 986,32%
Forgóeszközök aránya:	<u>Forgóeszközök</u>	237 798	=	130 159	=
	Összes eszköz	237 809		130 159	
					100,00%
Eladósodottság:	<u>Idegen tőke (köt.-k)</u>	384	=	592	=
	Összes forrás	237 809		130 159	
					0,45%
Saját/induló tőke aránya:	<u>Saját tőke</u>	237 425	=	129 567	=
	Induló tőke	168 633		90 057	
					143,87%
Vagyonarányos jövedelmezőség:	<u>Eredmény</u>	-1 743	=	2 820	=
	Saját tőke	237 425		129 567	
					2,18%
Bevételarányos jövedelmezőség:	<u>Eredmény</u>	-1 743	=	2 820	=
	Bevételek	129		3 817	
					73,88%

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

2018

2019

I. A szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow)	<b>-2 730</b>	<b>-734</b>
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) (+/-)	-1 870	592
2 Elszámolt amortizáció (+)		
3 Elszámolt értékvesztés, értékvesztés visszairása (+/-)		
4 Elszámolt értékelési különbözet (+/-)		
4a Elszámolt értékelési különbözet (+/-)		
5 Céltartalékképzés és felhasználás különbözete (+/-)		
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye (+/-)		
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye (+/-)	406	-1 381
8 Befektetett eszközök állományváltozása (+/-)		
9 Forgóeszközök állományváltozása (+/-)		-153
10 Rövidlejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)	-1 255	208
11 Hosszúlejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)		
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)	-11	
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash-flow)	<b>129 873</b>	<b>77 764</b>
14 Ingatlanok beszerzése (-)		
15 Ingatlanok eladása (+)		
16 Befolyt bérleti díjak (+)		
17 Értékpapírok beszerzése (-)	-376 609	-84 938
18 Értékpapírok eladása, beváltása (+)	506 355	160 463
19 Kapott hozamok (+)	127	2 239
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változása (Finanszírozási cash-flow)	<b>-181 788</b>	<b>-111 458</b>
20 Befektetési jegy kibocsátás (+)	10 954	6 599
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport (-)		
22 Befektetési jegy visszavásárlása (-)		
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok (-)	-192 742	-118 057
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele (+)		
25 Hitel, illetve kölcsön törlesztése (-)		
26 Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat (-)		
IV. Pénzeszközök változása	<b>-54 645</b>	<b>-34 428</b>
A pénzeszközök tényleges változása	<b>-54 645</b>	<b>-34 428</b>
(A B/III. Pénzeszközök sorának változása)		

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

2019

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):	2019. december 31.	
Saját tőke:	129 586	
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,4389	
Darabszám:	90 056	

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

I. KÖTELEZETTSÉGEK				Összeg (eFt)	%
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			581	100,00%
	Alapkezelői díj miatt			17	2,93%
	Letétkezelői díj miatt			12	2,07%
	Könyvvizsgálói díj miatt			192	33,05%
	Felügyelet felé fizetendő díj miatt			9	1,55%
	Befektetési jegy visszavásárlás miatt			351	60,41%
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Közzétételi költség miatt			0	
	Reklám költség miatt			0	
	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):				
<b>Kötelezettségek összesen:</b>				<b>581</b>	<b>100,00%</b>
II. ESZKÖZÖK				Összeg (eFt)	%
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			61 418	47,18%
		Takarékbank		61 418	
II/2.	Egyéb követelés (összes):			152	0,12%
		Takarékbank		152	0,12%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0,00%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00%
II/4.	Értékpapírok (összes):	Megnev.	Devizanem	Névérték	
II/4.1.	Állampapírok (összes):			68 597	52,70%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			57 507	44,18%
		2022/A	HUF	2 500	3 022
		2022/B	HUF	4 000	4 174
		2023/A	HUF	3 000	3 655
		2024/B	HUF	3 000	3 339
		2025/B	HUF	4 500	5 684
		2026/D	HUF	4 000	4 363
		2027/A	HUF	2 700	2 994
		2028/A	HUF	2 000	2 838
		2031/A	HUF	1 200	1 338
		2021/C	HUF	3 000	3 029
		2024/C	HUF	3 000	3 238
		2022/C	HUF	3 500	3 631
		2030/A	HUF	1 000	1 106
		2025/C	HUF	1 400	1 390
		2038/A	HUF	200	207
		2023/B	HUF	13 500	13 499
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			10 000	7,68%
		D200226	HUF	3 000	3 000
		D200429	HUF	5 000	5 000
		D200826	HUF	2 000	2 000

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):					1 090	0,84%
		TJ24NF02	HUF	1 000		1 090	
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		
	<b>Eszközök összesen:</b>					<b>130 167</b>	<b>100,00%</b>

Keltetés: Budapest, 2020. április 28.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

## Üzleti Jelentés

Alap neve: **Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap** (továbbiakban: Alap)  
Feltüyeleti lajstromszám: **1111-296**  
Időszak: **2019**

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

A Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap (Beolvadó Alap) egyesült az Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alappal (Átvevő Alap) 2020.02.28-i hatállyal, mely egyesülést a Magyar Nemzeti Bank 2020. január 20. napján keltezett H-KE-III-21/2020. számú határozatával engedélyezett.  
Az Egyesülésről szóló részletes tájékoztató megtalálható az alábbi linkeken az „Egyéb jelentések” cím alatt:

Az üzleti év eredményére hatással lévő eseményeket a 215/2000. Kr-ben leírtak alapján az Alap kimutatta.

### II. A várható fejlődés

Az Allianz Rövidkötvény Alap befektetési politikája a tavalyi évben nem változott, így benchmarkja végig 30% MAX és 70% ZMAX volt. Az alapra tehát nemcsak a pénzpiaci események, hanem a hosszabb kötvények piaci történései is hatással voltak.

A rövid (ZMAX) lejáratokra ható esemény természetesen elsősorban az MNB monetáris politikája és annak változása. Az elmúlt évben azonban csak igen apró változtatásokat láthattunk az MNB részéről. Egy alkalommal megemelte az O/N betéti kamatot 10 bázisponttal, ezzel az O/N betéti ráta -0,05%-ra emelkedett. Az irányadónak mondott 0,9%-os kamattal, illetve a szintén 0,9%-os O/N hitel kamattal azonban egész évben nem változott. Időnként szűkítette, majd bővítette az átlagos kiszorítandó likviditás nagyságát, de alapvetően az egész év folyamán támogató jellegű volt a jegybank retorikája. Júliusban például 300 milliárd forintos keretösszeggel elindították a vállalati kötvényvásárlási programot (Növekedési Kötvényprogram, NKP), mely keretösszeget decemberben 450 milliárdra emeltek. A rövid, 3 hónapos benchmark hozam az év során 0 körül, illetve a mínusz tartományban tartózkodott.

A nagy jegybankok is lazább monetáris politikai kommunikációt folytattak, aminek köszönhetően csökkentek a kötvényhozamok nemcsak a hazai, de a régiós és más európai kötvények piacán is. Az EKB folyamatos keresletet biztosított a kötvények iránt, így lenyomta az egész kontinensen a hozamokat. Ebből a magyar piac is profitált: az év során 85 bázisponttal csökkent a magyar tízéves hozama.

Gazdasági adataink igen kedvezően alakultak az elmúlt évben, mely után nem maradt el felminősítésünk sem. Először az S&P, majd egy héttel később a Fitch is az eddigi "BBB mínuszról" egy fokozattal BBB-re javította az osztályzatot stabil kilátással. Az indoklásban kiemelték, hogy Magyarország külső adóssága jelentősen csökkent, valamint hogy az államadósság csökkenő pályára fennmaradt. Bár az adósságátánk még mindig meghaladja a hasonló besorolású országok átlagát, de pozitívként értékelték a csökkenő deviza részarányt és a külföldiek egyre kisebb súlyát az adósságon belül. Ezt segíti elő a lakossági állampapírok forgalmazása is. Az új MAP+ igen sikeres a lakosság körében, december végén már 3.196,17 milliárdos volt az állomány. A lakossági kézben lévő államadósság állomány pedig már közelíti a 8.000 milliárd forintot, és elképzelhető, hogy már 2021-ben eléri a Pénzügyminisztérium által megcélzott 11.000 milliárdos határt.

Az infláció azonban tavaly elérte az MNB tolerancia sávjának felső határát (4%), és a jegybank év végi inflációs jelentésében már „szimmetrikus” inflációs kockázatokról beszélt. Amennyiben ez jelentősen gyengülő forint árfolyammal is fog jární, várható, hogy az MNB megkezdi a normalizálást.

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

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

### IV. A kutatás és kísérleti fejlesztés területe.

Az Alap nem végez kutatás és kísérleti fejlesztési tevékenységet.

### V. A telephelyek bemutatása

Az Alap nem rendelkezik telephellyel.

### VI. Környezetvédelem

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

Keltezés: Budapest, 2020. április 28.

P.H.

az Alap kezelőjének vezetője