

www.allianz.hu

Éves jelentés

2019

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap



A jelen éves jelentést az Allianz Alapkezelő Zrt., mint az Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény előírásai szerint- az Alap 2019. évi működésének bemutatása céljából készítette. Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap tájékoztatójában és kezelési szabályzatában található meg. A hivatkozott tájékoztató és kezelési szabályzat az Allianz Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazójánál, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján: www.allianzalapkezelo.hu weboldalon tekinthető meg.

Budapest, 2020. március 16.

Allianz Alapkezelő Zrt.



TELEFON
E-MAIL

1082 Budapest,
Baross utca 66-68. 3. emelet 11.
+36 (20) 9665652
trustedadviser@trustedadviser.hu



Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ALLIANZ RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

Az Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2019. évi éves jelentésének I-VIII. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap 2019. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Allianz Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódexben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb kérdések

- 1) Az Alap a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet (a továbbiakban: „kormányrendelet”) előírásainak megfelelő éves beszámolót készített 2019. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2019. december 31-ii éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést nem bocsátottunk ki.
- 2) Az Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap 2018. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentését másik könyvvizsgáló ellenőrizte, aki erre az éves jelentésre vonatkozóan 2019. április 8-án minősítés nélküli véleményt bocsátott ki.



TELEFON
E-MAIL

1082 Budapest,
Baross utca 66-68. 3. emelet 11.
+36 (20) 9665652
trustedadviser@trustedadviser.hu



Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Allianz Alapkezelő Zrt. vezetősége (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényegesen hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényegesen ellentmondás vagy lényegesen hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.



1082 Budapest,
Baross utca 66-68. 3.emelet 11.

TELEFON +36 (20) 9665652
E-MAIL trustedadviser@trustedadviser.hu



Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyására vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.



1082 Budapest,
Baross utca 66-68. 3. emelet 11.

TELEFON
E-MAIL

+36 (20) 9665652
trustedadviser@trustedadviser.hu



Trusted Adviser
Könyvvizsgáló + Tanácsadó

- A vezetés és az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgáló tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgáló jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgáló során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2020. március 16.

Szovics
Zsolt

Digitally signed by
Szovics Zsolt
Date: 2020.03.16
21:04:45 +01'00'

Szovics Zsolt
A Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjeként
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet
nyilvántartási szám: 002588
Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 005784



Általános információk

Az Alap adatai

Neve:	Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap
ISIN kódja:	HU0000707146
Felügyeleti lajtsrom száma:	1111-296
Felügyeleti lajstromba vételi határozat száma:	E-III/110.689-1/2008
típusa:	nyilvános
fajtája:	nyíltvégű értékpapír befektetési alap
futamideje:	a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed
befektetőinek köre:	devizabelföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdálkodó szervezetek, és egyéb szervezetek vásárolhatják
célja:	Az Alap célja, hogy középtávon a rövid lejáratú magyar állampapír befektetésekkel versenyképes hozamot érjen el, mérsékelt kockázati szint mellett.
jegyének típusa:	dematerializált, névre szóló
jegyének névértéke:	1,- Ft
jegyének sorozata:	a befektetési jegyek egy sorozatot képeznek

Az Alapkezelő adatai

Az Alapkezelő neve:	Allianz Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1087 Budapest, Könyves Kálmán Krt.48-52.
Alapítás időpontja:	2008. március 11.
Cégbejegyzés helye:	a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Budapest
Cégbejegyzés ideje:	2008. április 23.
Cégbejegyzés száma:	Cg. 01-10-045969



Letétkezelő adatai

A társaság neve	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Székhelye	1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Alapítás időpontja	1989. április 18.
Cégbejegyzés helye	a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Budapest
Cégbejegyzés ideje	1990. július 3.
Cégbejegyzés száma	01-10-041206

Vezető forgalmazó adatai

A társaság neve	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Székhelye	1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Alapítás időpontja	1989. április 18.
Cégbejegyzés helye	a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Budapest
Cégbejegyzés ideje	1990. július 3.
Cégbejegyzés száma	01-10-041206

Könyvvizsgáló adatai

Az Alap könyvvizsgálója	TRUSTED ADVISER Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Székhelye	1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. em. 11.
Kamarai száma	002588
A könyvvizsgálatért felelős személy	Szovics Zsolt
MKVK tagsági nyilvántartási száma	005784
Pénzügyi minősítés száma	E-005784/04



I. Vagyongkimutatás										
	2018.12.31					2019.12.31				
	Darab	Névérték	Deviza-nem	Eszközérték forintban	Százalék	Darab	Névérték	Deviza-nem	Eszközérték forintban	Százalék
Banki egyenlegek				95 855 459	40,37%				61 416 337	47,40%
Folyósámla, készpénz			HUF	55 844 348	23,52%			HUF	61 416 337	47,40%
Lekötött betétek			HUF	40 011 111	16,85%			HUF	0	0,00%
Átruházható értékpapírok			HUF	141 954 125	59,79%			HUF	68 590 242	52,94%
Diszkont kincstárjegyek										
D190227	3 500	35 000 000	HUF	35 000 000	14,74%	0	0	HUF	0	0,00%
D190522	2 000	20 000 000	HUF	19 997 300	8,42%	0	0	HUF	0	0,00%
D190731	1 500	15 000 000	HUF	14 989 560	6,31%	0	0	HUF	0	0,00%
D190925	100	1 000 000	HUF	998 751	0,42%	0	0	HUF	0	0,00%
D191120	100	1 000 000	HUF	996 491	0,42%	0	0	HUF	0	0,00%
D200226	0	0	HUF	0	0,00%	300	3 000 000	HUF	3 000 045	2,32%
D200429	0	0	HUF	0	0,00%	500	5 000 000	HUF	5 000 165	3,86%
D200826	0	0	HUF	0	0,00%	200	2 000 000	HUF	2 000 066	1,54%
Államkötvények										
2020/A		4 500 000	HUF	5 122 980	2,16%	0	0	HUF	0	0,00%
2020/B		4 000 000	HUF	4 245 216	1,79%	0	0	HUF	0	0,00%
2021/C		4 500 000	HUF	4 450 199	1,87%	300	3 000 000	HUF	3 029 097	2,34%
2022/A		0	HUF	0	0,00%	250	2 500 000	HUF	3 021 138	2,33%
2022/B		15 000 000	HUF	15 110 385	6,36%	400	4 000 000	HUF	4 173 608	3,22%
2023/A		4 900 000	HUF	5 909 057	2,49%	300	3 000 000	HUF	3 654 327	2,82%
2024/B		15 000 000	HUF	15 823 815	6,66%	300	3 000 000	HUF	3 338 136	2,58%
2025/B		4 000 000	HUF	4 813 568	2,03%	450	4 500 000	HUF	5 682 380	4,39%
2026/D		3 700 000	HUF	3 649 317	1,54%	400	4 000 000	HUF	4 362 984	3,37%
2027/A		7 000 000	HUF	7 036 988	2,96%	270	2 700 000	HUF	2 994 073	2,31%
2028/A		2 000 000	HUF	2 644 390	1,11%	200	2 000 000	HUF	2 837 768	2,19%
2031/A		1 200 000	HUF	1 166 108	0,49%	120	1 200 000	HUF	1 337 773	1,03%
2024/C		0	HUF	0	0,00%	300	3 000 000	HUF	3 237 210	2,50%
2022/C		0	HUF	0	0,00%	350	3 500 000	HUF	3 631 089	2,80%
2030/A		0	HUF	0	0,00%	100	1 000 000	HUF	1 105 676	0,85%
2025/C		0	HUF	0	0,00%	140	1 400 000	HUF	1 389 591	1,07%
2038/A		0	HUF	0	0,00%	20	200 000	HUF	207 141	0,16%
2023/B		0	HUF	0	0,00%	1 350	13 500 000	HUF	13 498 448	10,42%
Jelzáloglevelek										
TJ24NF02		0	HUF	0	0,00%	100	1 000 000	HUF	1 089 527	0,84%
Befektetett eszközök összesen			HUF	237 809 584	100,16%			HUF	130 006 579	100,34%
Követelések			HUF	0	0,00%			HUF	152 526	0,12%
Kötelezettségek			HUF	383 955	0,16%			HUF	591 858	0,46%
Saját tőke (nettó eszközérték)				237 425 629	100,00%				129 567 247	100,00%



II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma				
2019	Nyitó Állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
Január	168 632 608	1 422 414	53 759	170 001 263
Február	170 001 263	184 551	4 029 045	166 156 769
Március	166 156 769	35 243	3 897 580	162 294 432
Április	162 294 432	1 105 125	44 049 379	119 350 178
Május	119 350 178	0	9 359 328	109 990 850
Június	109 990 850	30 960	8 428 842	101 592 968
Július	101 592 968	0	3 486 238	98 106 730
Augusztus	98 106 730	1 384 173	2 241 013	97 249 890
Szeptember	97 249 890	345 247	1 675 760	95 919 377
Október	95 919 377	137 796	3 344 130	92 713 043
November	92 713 043	0	865 054	91 847 989
December	91 847 989	0	1 791 542	90 056 447

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték		
2019	Az Alap saját tőkéje forintban	Egy jegyre jutó saját tőke (nettó eszközérték) forintban
2018.12.31	237 425 629	1,4079
2019.01.31	239 956 107	1,4115
2019.02.28	234 684 574	1,4124
2019.03.31	230 210 152	1,4185
2019.04.30	168 654 226	1,4131
2019.05.31	156 121 041	1,4194
2019.06.30	144 694 098	1,4243
2019.07.31	144 120 962	1,4690
2019.08.31	142 136 632	1,4616
2019.09.30	137 666 291	1,4352
2019.10.31	133 371 131	1,4385
2019.11.30	132 305 808	1,4405
2019.12.31	129 567 247	1,4387



IV. Az Alap összetétele

	2018.12.31 egyes eszközök értéke forintban	2018.12.31 egyes eszközök a nettó eszközérték arányában	2018.12.31 egyes eszközök az összes eszköz arányában	2019.12.31 egyes eszközök értéke forintban	2019.12.31 egyes eszközök a nettó eszközérték arányában	2019.12.31 egyes eszközök az összes eszköz arányában	egyes eszközöknek az összes eszközhöz viszonyított arányának változása
a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%
egyéb átruházható értékpapírok (kollektív befektetési ép)	0	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	141 954 125	59,79%	59,69%	68 590 242	52,94%	52,76%	-6,93%
betétek és folyószámla	95 855 459	40,37%	40,31%	61 416 337	47,40%	47,24%	6,93%
befektetett eszközök összesen	237 809 584	100,16%	100,00%	130 006 579	100,34%	100,00%	0,00%
követelések	0	0,00%		152 526	0,12%		
kötelezettségek	383 955	0,16%		591 858	0,46%		
Saját tőke (nettó eszközérték)	237 425 629	100,00%		129 567 247	100,00%		



V. Az Alap eszközeinek alakulása

2019.12.31	adatok (eFt-ban)
folyószámlával, betétekkel kapcsolatosan kapott kamatok	33
vásárolt értékpapírok után kapott osztalék/kamat	2 206
vásárolt, eladott értékpapírok árfolyamnyeresége	1 578
vásárolt, eladott értékpapírok devizaárfolyam-nyeresége	
devizaváltás árfolyamnyeresége	
vásárolt, eladott értékpapírok árfolyam-vesztesége	-197
devizaváltás árfolyamvesztesége	
befektetésekből származó jövedelem	3 620
egyéb bevétel	
rendkívüli bevétel	
vásárolt értékpapírokkal kapcsolatos brókeri jutalék	
alapkezelési díj	
felügyeleti díj	-43
könyvvizsgálati díj	-381
bankköltség	-1
kezelési költségek	-425
letétkezelési díj	-172
KELER díj	-69
letétkezelő díjai	-241
egyéb díjak és adók	-134
nettó jövedelem	2 820
felosztott és újrabefektetett jövedelem	
tőkeszámla változásai	
nyitó darabszám	168 633
növekedés	4 645
csökkenés	-83 222
záró darabszám	90 056
befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	
nyitó értékelési különbözet	2 206
növekedés	46 896
csökkenés	-46 116
záró értékelési különbözet	2 986



VI. Az elmúlt három üzleti év adatai			
	2017.12.31	2018.12.31	2019.12.31
nettó eszközérték forintban	418 840 332	237 425 629	129 567 247
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték forintban	1,4032	1,4079	1,4387

VII. Származtatott ügyletek leírása

Az Alap 2019. évben származtatott ügyletet nem kötött.

VIII. Az Allianz Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Allianz Alapkezelő Zrt. működésében 2019. évben lényeges változás:

Az Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap Tájékoztatója és Kezelési szabályzata 2019.07.10-i hatállyal módosításra került.

Az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának főbb módosításai az alábbiak: Alapkezelő, letétkezelő és forgalmazó alapadataiban történt változások, és egyéb technikai jellegű szövegmódosítások.

Az Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap Tájékoztatója és Kezelési szabályzata 2019.09.01-i hatállyal módosításra került.

Az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának főbb módosításai az alábbiak: A könyvvizsgáló személyében történt változás (TRUSTED ADVISER Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhelye: 1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. em. 11., cégjegyzékszám: 01-09-279282, kamarai nyilvántartási száma: 002588))

A kollektív befektetési formákról és kezelőikről valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) 167. § (1) bekezdés e.) és h.) pontja alapján az Allianz Hungária Zártkörűen Működő Részvénytársaság, mint az Allianz Alapkezelő Zrt. részvényese 1/2019.08.09. számú határozatával 2019. szeptember 1. napjától 2024. szeptember 1. napjáig terjedő időtartamra a Társaság Igazgatósági tagjának Fekete Attilát, Pártl Zoltánt és Csépai Orsolyát valamint Felügyelő Bizottságának tagjává Láng Ildikót, Kay Müllert és Nagy Zoltánt megválasztotta, valamint a fenti változásokkal összhangban módosította az Alapszabály 21. és 26. pontját.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők:

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 pénzügyi



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 kamat, illetve a szintén 0,9%-os O/N hitel kamat azonban egész évben nem változott. Időnként szűkítette, majd bővítette az átlagos kizorítandó 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 pályája fennmaradt. Bár az adósságrátánk 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 MÁP+ 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 járni, várható, hogy az MNB megkezdi a normalizálást.

Tőkeáttétel alkalmazására vonatkozó információk

Az Alap 2019. évben tőkeáttételt nem alkalmazott. Az Alap 78/2014. Kormányrendelet, és a Kezelési Szabályzat szerinti nettó kockázati kitétsége nem haladhatja meg a nettó eszközérték 200 %-át.



Értékpapír finanszírozási ügyletek leírása

Az Alap 2019. évben értékpapír finanszírozási ügyletet nem kötött.

Egyéb információk

Az Alap 2019. évben nem vett fel hitelt. Az Alap nem fizetett hozamot.

Az Alap 2019. évi 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

