

www.allianz.hu

Éves jelentés

2020

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 2020. 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, 2021. 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 KÖTVÉNYBEFEKTETÉSI ALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

Az Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2020. évi éves jelentésének I-VIII. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap 2020. 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 Könyvvizsgálói 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 jelentésében 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 megfélemlünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb kérdések

Az éves jelentéssel kapcsolatban elvégzett könyvvizsgálatunk kizárólag az éves jelentésben szereplő, az Alap számviteli nyilvántartásaiból levezethető számviteli információkra terjedt ki.

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 2020. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2020. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést nem bocsátottunk ki.



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

TELEFON +36 (20) 9665652
E-MAIL 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 lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges 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 kezelőkről, 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 letétkelelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrolléért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges 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 lényeges 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 lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek 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
E-MAIL

+36 (20) 9665652
trustedadviser@trustedadviser.hu



Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára 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 helyérvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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.



TELEFON
E-MAIL

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



Trusted Adviser
Könyvvizsgáló + Tanácsadó

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

Budapest, 2021. március 16.

Szovics
Zsolt

Digitally signed
by Szovics Zsolt
Date: 2021.03.16
14:21:39 +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. Vagyonkimutatás										
	2019.12.31					2020.12.31				
	Darab	Névérték	Deviza- nem	Eszköztérték forintban	Százalék	Darab	Névérték	Deviza- nem	Eszköztérték forintban	Százalék
Banki egyenlegek				61 416 337	47,40%				33 621 047	18,38%
Folyószámla, készpénz			HUF	61 416 337	47,40%			HUF	33 621 047	18,38%
Lekötött betétek			HUF	0	0,00%			HUF	0	0,00%
Átruházható értékpapírok			HUF	68 590 242	52,94%			HUF	153 600 566	83,98%
Diszkont kincstárjegyek										
D200226	300	3 000 000	HUF	3 000 045	2,32%	0	0	HUF	0	0,00%
D200429	500	5 000 000	HUF	5 000 165	3,86%	0	0	HUF	0	0,00%
D200826	200	2 000 000	HUF	2 000 066	1,54%	0	0	HUF	0	0,00%
D210203	0	0	HUF	0	0,00%	300	3 000 000	HUF	2 999 301	1,64%
D210210	0	0	HUF	0	0,00%	200	2 000 000	HUF	1 999 424	1,09%
D210224	0	0	HUF	0	0,00%	600	6 000 000	HUF	5 997 618	3,28%
D210303	0	0	HUF	0	0,00%	200	2 000 000	HUF	1 999 098	1,09%
D210310	0	0	HUF	0	0,00%	200	2 000 000	HUF	1 998 990	1,09%
D210317	0	0	HUF	0	0,00%	200	2 000 000	HUF	1 998 880	1,09%
D210331	0	0	HUF	0	0,00%	200	2 000 000	HUF	1 998 664	1,09%
D210407	0	0	HUF	0	0,00%	400	4 000 000	HUF	3 997 136	2,19%
D210421	0	0	HUF	0	0,00%	700	7 000 000	HUF	6 994 337	3,82%
D210630	0	0	HUF	0	0,00%	200	2 000 000	HUF	1 996 828	1,09%
D210825	0	0	HUF	0	0,00%	350	3 500 000	HUF	3 492 685	1,91%
D211020	0	0	HUF	0	0,00%	200	2 000 000	HUF	1 994 974	1,09%
Államkötvények										
2021/C	300	3 000 000	HUF	3 029 097	2,34%	500	5 000 000	HUF	5 020 360	2,74%
2022/A	250	2 500 000	HUF	3 021 138	2,33%	0	0	HUF	0	0,00%
2022/B	400	4 000 000	HUF	4 173 608	3,22%	0	0	HUF	0	0,00%
2023/A	300	3 000 000	HUF	3 654 327	2,82%	100	1 000 000	HUF	1 157 222	0,63%
2024/B	300	3 000 000	HUF	3 338 136	2,58%	300	3 000 000	HUF	3 259 548	1,78%
2025/B	450	4 500 000	HUF	5 682 380	4,39%	220	2 200 000	HUF	2 685 096	1,47%
2026/D	400	4 000 000	HUF	4 362 984	3,37%	380	3 800 000	HUF	4 098 547	2,24%
2027/A	270	2 700 000	HUF	2 994 073	2,31%	670	6 700 000	HUF	7 395 118	4,04%
2028/A	200	2 000 000	HUF	2 837 768	2,19%	200	2 000 000	HUF	2 766 940	1,51%
2031/A	120	1 200 000	HUF	1 337 773	1,03%	400	4 000 000	HUF	4 475 144	2,45%
2024/C	300	3 000 000	HUF	3 237 210	2,50%	350	3 500 000	HUF	3 722 498	2,04%
2022/C	350	3 500 000	HUF	3 631 089	2,80%	5	50 000	HUF	51 109	0,03%
2030/A	100	1 000 000	HUF	1 105 676	0,85%	150	1 500 000	HUF	1 646 352	0,90%
2025/C	140	1 400 000	HUF	1 389 591	1,07%	670	6 700 000	HUF	6 690 466	3,66%
2038/A	20	200 000	HUF	207 141	0,16%	50	500 000	HUF	557 183	0,30%
2021/A	0	0	HUF	0	0,00%	1 230	12 300 000	HUF	12 322 964	6,74%
2023/B	1 350	13 500 000	HUF	13 498 448	10,42%	2 405	24 050 000	HUF	24 053 896	13,15%
2027/B	0	0	HUF	0	0,00%	1 550	15 500 000	HUF	15 124 079	8,27%
2023/C	0	0	HUF	0	0,00%	350	3 500 000	HUF	3 592 372	1,96%
2029/A	0	0	HUF	0	0,00%	200	2 000 000	HUF	2 040 664	1,12%
2026/E	0	0	HUF	0	0,00%	500	5 000 000	HUF	5 062 655	2,77%
2033/A	0	0	HUF	0	0,00%	150	1 500 000	HUF	1 524 427	0,83%
Állam által garantált pénzügyi kötvények										
EXIM 2021/1	0	0	HUF	0	0,00%	200	2 000 000	HUF	2 006 028	1,10%
EXIM 2022/1	0	0	HUF	0	0,00%	19	190 000	HUF	193 404	0,11%
EXIM 2025/1	0	0	HUF	0	0,00%	200	2 000 000	HUF	2 061 552	1,13%
MFB202406/1	0	0	HUF	0	0,00%	56	560 000	HUF	594 461	0,33%
Jelzáloglevelek										
TJ24NF02	100	1 000 000	HUF	1 089 527	0,84%	2	20 000	HUF	21 946	0,01%
UCJBF 2021/A	0	0	HUF	0	0,00%	200	2 000 000	HUF	2 038 714	1,11%
TJ25NF01	0	0	HUF	0	0,00%	100	1 000 000	HUF	1 036 495	0,57%
EJBFN27/A	0	0	HUF	0	0,00%	6	60 000	HUF	62 285	0,03%
TJ24NV01	0	0	HUF	0	0,00%	86	860 000	HUF	871 106	0,48%
Befektetett eszközök összesen			HUF	130 006 579	100,34%			HUF	187 221 613	102,36%
Követelések			HUF	152 526	0,12%			HUF	0	0,00%
Kötelezettségek			HUF	591 858	0,46%			HUF	4 324 038	2,36%
Saját tőke (nettó eszközérték)				129 567 247	100,00%				182 897 575	100,00%



II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2020	Nyitó Állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
Január	90 056 447	4 872 472	2 163 539	92 765 380
Február	92 765 380	29 235 347	2 569 722	119 431 005
Március	119 431 005	17 511 532	5 406 805	131 535 732
Április	131 535 732	1 412 728	679 698	132 268 762
Május	132 268 762	0	828 403	131 440 359
Június	131 440 359	0	0	131 440 359
Július	131 440 359	69 671	230 278	131 279 752
Augusztus	131 279 752	0	1 005 141	130 274 611
Szeptember	130 274 611	1 404 220	3 230 189	128 448 642
Október	128 448 642	69 783	1 526 894	126 991 531
November	126 991 531	209 219	69 671	127 131 079
December	127 131 079	0	375 311	126 755 768

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

2020	Az Alap saját tőkéje forintban	Egy jegyre jutó saját tőke (nettó eszközérték) forintban
2019.12.31	129 567 247	1,4387
2020.01.31	133 139 081	1,4352
2020.02.29	170 662 187	1,4290
2020.03.31	186 901 397	1,4209
2020.04.30	188 620 997	1,4260
2020.05.31	187 990 795	1,4302
2020.06.30	188 442 747	1,4337
2020.07.31	188 474 271	1,4357
2020.08.31	186 448 227	1,4312
2020.09.30	183 592 873	1,4293
2020.10.31	182 057 637	1,4336
2020.11.30	182 821 687	1,4381
2020.12.31	182 897 574	1,4429



IV. Az Alap összetétele							
	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	2020.12.31 egyes eszközök értéke forintban	2020.12.31 egyes eszközök a nettó eszközérték arányában	2020.12.31 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	68 590 242	52,94%	52,76%	153 600 566	83,98%	82,04%	29,28%
betétek és folyószámla	61 416 337	47,40%	47,24%	33 621 047	18,38%	17,96%	-29,28%
befektetett eszközök összesen	130 006 579	100,34%	100,00%	187 221 613	102,36%	100,00%	0,00%
követelések	152 526	0,12%		0	0,00%		
kötelezettségek	591 858	0,46%		4 324 038	2,36%		
Saját tőke (nettó eszközérték)	129 567 247	100,00%		182 897 575	100,00%		



V. Az Alap eszközeinek alakulása

2020.12.31	adatok (eFt-ban)
folyószámlával, betétekkel kapcsolatosan kapott kamatok	162
vásárolt értékpapírok után kapott osztalék/kamat	1 998
vásárolt, eladott értékpapírok árfolyamnyeresége	1 787
vásárolt, eladott értékpapírok devizaárfolyam-nyeresége	
devizaváltás árfolyamnyeresége	
vásárolt, eladott értékpapírok árfolyam-vesztesége	-724
devizaváltás árfolyamvesztesége	
befektetésekből származó jövedelem	3 223
egyéb bevétel	
rendkívüli bevétel	
vásárolt értékpapírokkal kapcsolatos brókeri jutalék	
alapkezelési díj	
felügyeleti díj	-60
könyvvizsgálati díj	-445
bankköltség	-4
kezelési költségek	-509
letétkezelési díj	-177
KELER díj	-238
letétkezelő díjai	-415
egyéb díjak és adók	-89
nettó jövedelem	2 210
felosztott és újrabefektetett jövedelem	
tőkeszámla változásai	
nyitó darabszám	90 056
növekedés	54 785
csökkenés	-18 085
záró darabszám	126 756
befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	
nyitó értékelési különbözet	2 986
növekedés	29 967
csökkenés	-31 252
záró értékelési különbözet	1 701



VI. Az elmúlt három üzleti év adatai

	2018.12.31	2019.12.31	2020.12.31
nettó eszközérték forintban	237 425 629	129 567 247	182 897 575
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték forintban	1,4079	1,4387	1,4429

VII. Származtatott ügyletek leírása

Az Alap 2020. évben származtatott ügyletet nem kötött.

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

Az Allianz Alapkezelő Zrt. működésében 2020. évben lényeges változás:

A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 139. § (1) bekezdésének a.) és j.) pontjában foglaltak szerint – Alapkezelő tájékoztatta a Tisztelt Befektetőket, hogy 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.

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 1/2020.12.10. számú határozatával 2021. január 1. napjától 2025. december 31. napjáig terjedő időtartamra megválasztotta a Társaság Igazgatósági tagjának Molnár András, valamint a Társaság Felügyelő Bizottságának tagjává Csépai Orsolyát, egyidejűleg a Társaság Igazgatóságából visszahívva.

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 3/2020.11.30. számú határozatával a Társaság könyvvizsgálójának PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaságot (székhelye: 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78., cégjegyzékszám: 01-09-063022) a 2022. december 31-én záruló üzleti évre vonatkozó könyvvizsgálói jelentés kiadásának napjáig, de legkésőbb 2023. május 31-ig megválasztotta, és jóváhagyta Lippényi Krisztina könyvvizsgálatért felelős személyé történő kijelölését.



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. Természetesen a legnagyobb hatást – úgy, mint minden piacra – a pandémia, a lezárások, a gazdasági visszaesés és a kormányzatok, a jegybankok erre adott válaszai gyakorolták.

Március-április hónapban az MNB sok új eszközt vezetett be a válság hatásainak enyhítésére: FX-swap tender, állampapír-vásárlás (QE), melyet később az év során kibővített állam által garantált kötvények vásárlásával is, jelzáloglevél-vásárlások, fedezett hiteltender, hitelmoratórium, NHP hajrá, NKP. A forint év elején látott gyengülése miatt bevezetett továbbá egy új 1 hetes betéti eszközt, és szélesítette a kamatfolyosót. Az alapkamatot az év során két lépésben összesen 30 bázisponttal csökkentette, viszont ezután 15 bázisponttal megemelte az egyhetes betéti kamatot. Szeptember vége óta ezen a megemelt, 0,75%-os szinten tartja az egyhetes betéti kamatot, ami jelenleg az effektív kamatláb szerepét tölti be, így a bankközi hozamok is ehhez a rátához igazodnak. Az év során több kamatdöntő ülés utáni közleményben is hangsúlyozta, hogy a rövid hozamokat biztonságos távolságban kívánja tudni a 0 közeli tartománytól.

A hazai fizetőeszköz igen volatilis volt az év során. Az év eleji 335 körüli sávból közel 10%-os gyengüléssel felkerült a 360 körüli sávba az euró ellenében, majd a nyáron korrekcióba kezdett, de ősz óta ismét a 360+/-5-ös sávban tartózkodik. A gyengülésben a vírus miatti globális kockázatkerülés mellett szerepet játszott az is, hogy továbbra is negatív a reálkamat a forinteszközökön a relatíve magas infláció miatt, valamint, hogy a jegybank a már említett két lépésben 0,6%-ra csökkentette az alapkamatot.

Az év egészében a forint több, mint 35 forintos gyengülés után 365,13 EUR/HUF-on zárta az évet. A 3 hónapos benchmark hozam 28 pontos növekedés után 0,28%-on, a 10 éves lényegében változatlan szinten, 2,08%-on zárta az évet.

A kormányzat által hozott egészségügyi és válságkezelő intézkedések pl. lélegeztetőgépek beszerzése, bérkiegészítések fizetése stb. megnövelte a finanszírozási igényt, mely miatt az ÁKK-nak többször is módosítania kellett a 2020-as kibocsátási tervét, és változtatott a kötvényaukciók gyakoriságán is. (Az addigi két hetiről hetire).

Gazdasági adatainkat tekintve azok megfelelték az európai és régiós átlagnak. A pandémia első hulláma utáni erős GDP-visszaesést követően a negyedik negyedévre már 1,1%-os negyedéves növekedést láthattunk, mellyel európai összehasonlításban a legjobbak között voltunk. (Az egész 2020-as év GDP visszaesése a várt 6-7% helyett pedig csak 5,1% lett.) Az államadósság az EU-átlag alatt maradt, a hiány pedig megfelelt az uniós szinteknek. A válságkezelés során a gazdaságvédelem volt az elsődleges, ezt pedig a beruházások támogatásával hajtotta végre a kormány. Emellett fontos cél volt az új munkahelyek létrehozása is.

Teljesítményünk alapján szeptember 25-én a Moody's változatlan Baa3 besorolás mellett



stabilról pozitívrá változtatta a magyar gazdaság kilátásait. Ezt azzal indokolta, hogy a legutóbbi, 2018-as felülvizsgálat óta végbement makrogazdasági egyensúlyjavulás igen erőteljes volt, illetve a magyar gazdaság vélhetően válságállóbb lesz, mint a hasonló fundamentumú országok. Idén januárban pedig továbbra is az eddigi BBB szinten hagyta a magyar adóbsorolást a Fitch stabil kilátás mellett. A cég szakértői a stabil kilátást elsősorban arra alapozták, hogy a gazdaság várhatóan visszatér majd a növekedési pályára a tavalyi megtorpanás után, és a válságot követően 2021-től újra csökkenő pályára állhat az adósságráta. Az S&P ugyancsak változatlanul hagyta a magyar besorolást hasonló szinten stabil kilátás mellett. A Fitch szerint a tavalyi GDP-visszaesést követően 2021-ben 4,9%-kal növekedhet a magyar gazdaság, az S&P szerint pedig 4,6%-kal.

Tőkeáttétel alkalmazására vonatkozó információk

Az Alap 2020. évben tőkeáttételt nem alkalmazott. Az Alap 78/2014. Kormányrendelet, és a Kezelési Szabályzat szerinti nettó kockázati kitettsége nem haladhatja meg a nettó eszközérték 200 %-át.

Értékpapír finanszírozási ügyletek leírása

Az Alap 2020. évben értékpapír finanszírozási ügyletet nem kötött.

Egyéb információk

Az Alap 2020. évben nem vett fel hitelt. Az Alap nem fizetett hozamot.

Az Alap 2020. évi eredménykimutatása

adatok eFt-ban				
Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
I	Pénzügyi műveletek bevételei	3 817		3 947
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai	197		724
III	Egyéb bevételek			
IV	Működési költségek	714		924
V	Egyéb ráfordítások	86		89
VI	Fizetendő, fizetendő hozamok			
VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	2 820		2 210

