

Éves jelentés

2021

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 2021. évi működésének bemutatása céljából készítette. Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap tájékoztatójában és kezelési szabályzatában találhatók 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.allianzalapkezelő.hu weboldalon tekinthető meg.

Budapest, 2022. március 28.

Allianz Alapkezelő Zrt.



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”) 2021. évi éves jelentésének I-VIII. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap 2021. 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 jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a 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 Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (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 2021. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2021. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést nem bocsátottunk ki.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A 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 felelősségünk 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 felelőssége 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 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 felelőssége

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 Könyvvizsgálati 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.

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 társításának 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 helyénvaló-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, minősíteni 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.
- 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, 2022. március 28.



Szovics Zsolt
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.
nyilvántartási szám: 002588



Forgács Gabriella
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 003228

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.
jegyeinek típusa:	dematerializált, névre szóló
jegyeinek névértéke:	1,- Ft
jegyeinek 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	Forgács Gabriella
MKVK tagsági nyilvántartási száma	003228
Pénzügyi minősítés száma	E-003228/02



I. Vagyongkimutatás										
	2020.12.31					2021.12.31				
	Darab	Névérték	Deviza-nem	Eszköztérték forintban	Százalék	Darab	Névérték	Deviza-nem	Eszköztérték forintban	Százalék
Banki egyenlegek				33 621 047	18,38%				29 202 892	18,84%
Folyószámla, készpénz			HUF	33 621 047	18,38%			HUF	29 202 892	18,84%
Lekötött betétek			HUF		0,00%			HUF		0,00%
Átruházható értékpapírok			HUF	153 600 566	83,98%			HUF	127 048 772	81,99%
Diszkont kincstárjegyek										
D210203	300	3 000 000	HUF	2 999 301	1,64%			HUF		0,00%
D210210	200	2 000 000	HUF	1 999 424	1,09%			HUF		0,00%
D210224	600	6 000 000	HUF	5 997 618	3,28%			HUF		0,00%
D210303	200	2 000 000	HUF	1 999 098	1,09%			HUF		0,00%
D210310	200	2 000 000	HUF	1 998 990	1,09%			HUF		0,00%
D210317	200	2 000 000	HUF	1 998 880	1,09%			HUF		0,00%
D210331	200	2 000 000	HUF	1 998 664	1,09%			HUF		0,00%
D210407	400	4 000 000	HUF	3 997 136	2,19%			HUF		0,00%
D210421	700	7 000 000	HUF	6 994 337	3,82%			HUF		0,00%
D210630	200	2 000 000	HUF	1 996 828	1,09%			HUF		0,00%
D210825	350	3 500 000	HUF	3 492 685	1,91%			HUF		0,00%
D211020	200	2 000 000	HUF	1 994 974	1,09%			HUF		0,00%
D220105	0	0	HUF	0	0,00%	200	2 000 000	HUF	1 999 760	1,29%
D220112	0	0	HUF	0	0,00%	200	2 000 000	HUF	1 998 920	1,29%
D220309	0	0	HUF	0	0,00%	350	3 500 000	HUF	3 486 403	2,25%
D220323	0	0	HUF	0	0,00%	200	2 000 000	HUF	1 990 564	1,28%
D220406	0	0	HUF	0	0,00%	100	1 000 000	HUF	994 071	0,64%
D220504	0	0	HUF	0	0,00%	200	2 000 000	HUF	1 985 736	1,28%
D220629	0	0	HUF	0	0,00%	250	2 500 000	HUF	2 468 503	1,59%
D220824	0	0	HUF	0	0,00%	100	1 000 000	HUF	981 592	0,63%
Államkötvények										
2021/C	500	5 000 000	HUF	5 020 360	2,74%	0	0	HUF	0	0,00%
2022/B	0	0	HUF	0	0,00%	100	1 000 000	HUF	992 938	0,64%
2023/A	100	1 000 000	HUF	1 157 222	0,63%	50	500 000	HUF	520 181	0,34%
2024/B	300	3 000 000	HUF	3 259 548	1,78%	300	3 000 000	HUF	2 969 064	1,92%
2025/B	220	2 200 000	HUF	2 685 096	1,47%	300	3 000 000	HUF	3 208 536	2,07%
2026/D	380	3 800 000	HUF	4 098 547	2,24%	280	2 800 000	HUF	2 604 445	1,68%
2027/A	670	6 700 000	HUF	7 395 118	4,04%	270	2 700 000	HUF	2 523 342	1,63%
2028/A	200	2 000 000	HUF	2 766 940	1,51%	150	1 500 000	HUF	1 716 267	1,11%
2031/A	400	4 000 000	HUF	4 475 144	2,45%	250	2 500 000	HUF	2 272 957	1,47%
2024/C	350	3 500 000	HUF	3 722 498	2,04%	400	4 000 000	HUF	3 844 496	2,48%
2022/C	5	50 000	HUF	51 109	0,03%	400	4 000 000	HUF	3 991 292	2,58%
2030/A	150	1 500 000	HUF	1 646 352	0,90%	150	1 500 000	HUF	1 358 065	0,88%
2025/C	670	6 700 000	HUF	6 690 466	3,66%	400	4 000 000	HUF	3 555 324	2,29%
2038/A	50	500 000	HUF	557 183	0,30%	100	1 000 000	HUF	808 688	0,52%
2021/A	1 230	12 300 000	HUF	12 322 964	6,74%	0	0	HUF	0	0,00%
2023/B	2 405	24 050 000	HUF	24 053 896	13,15%	2 105	21 050 000	HUF	21 194 824	13,68%
2027/B	1 550	15 500 000	HUF	15 124 079	8,27%	1 950	19 500 000	HUF	19 302 562	12,46%
2023/C	350	3 500 000	HUF	3 592 372	1,96%	50	500 000	HUF	486 578	0,31%
2029/A	200	2 000 000	HUF	2 040 664	1,12%	400	4 000 000	HUF	3 431 840	2,21%
2026/E	500	5 000 000	HUF	5 062 655	2,77%	550	5 500 000	HUF	4 956 413	3,20%
2026/F	0	0	HUF	0	0,00%	500	5 000 000	HUF	4 440 215	2,87%
2029/B	0	0	HUF	0	0,00%	500	5 000 000	HUF	4 890 520	3,16%
2033/A	150	1 500 000	HUF	1 524 427	0,83%	250	2 500 000	HUF	2 048 585	1,32%
2034/A	0	0	HUF	0	0,00%	150	1 500 000	HUF	1 177 384	0,76%
Állam által garantált pénzügyi kötvények										
EXIM 2021/1	200	2 000 000	HUF	2 006 028	1,10%	0	0	HUF	0	0,00%
EXIM 2022/1	19	190 000	HUF	193 404	0,11%	19	190 000	HUF	188 785	0,12%
EXIM 2025/1	200	2 000 000	HUF	2 061 552	1,13%	200	2 000 000	HUF	1 799 124	1,16%
MFB202406/1	56	560 000	HUF	594 461	0,33%	56	560 000	HUF	540 413	0,35%
EXIM 2022/2	0	0	HUF	0	0,00%	200	2 000 000	HUF	2 010 306	1,30%
EXIM 2022/3	0	0	HUF	0	0,00%	400	4 000 000	HUF	3 929 384	2,54%
EXIM 2022/4	0	0	HUF	0	0,00%	100	1 000 000	HUF	986 074	0,64%
EXIM 2022/5	0	0	HUF	0	0,00%	200	2 000 000	HUF	1 972 552	1,27%
MFB202311/1	0	0	HUF	0	0,00%	300	3 000 000	HUF	2 816 844	1,82%
MFB202301/1	0	0	HUF	0	0,00%	100	1 000 000	HUF	987 487	0,64%
MFB202410/1	0	0	HUF	0	0,00%	50	500 000	HUF	495 926	0,32%
Jelzáloglevelek										
TJ24NF02	2	20 000	HUF	21 946	0,01%	2	20 000	HUF	20 045	0,01%
UCJBF 2021/A	200	2 000 000	HUF	2 038 714	1,11%	0	0	HUF	0	0,00%
TJ25NF01	100	1 000 000	HUF	1 036 495	0,57%	100	1 000 000	HUF	922 546	0,60%
EJBFN27/A	6	60 000	HUF	62 285	0,03%	6	60 000	HUF	53 553	0,03%
TJ24NV01	86	860 000	HUF	871 106	0,48%	86	860 000	HUF	868 259	0,56%
TJ26NF02	0	0	HUF	0	0,00%	50	500 000	HUF	429 080	0,28%
TJ31NF01	0	0	HUF	0	0,00%	100	1 000 000	HUF	828 330	0,53%
Befektetett eszközök összesen			HUF	187 221 613	102,36%			HUF	156 251 664	100,83%
Követelések			HUF	0	0,00%			HUF	0	0,00%
Kötelezettségek			HUF	4 324 038	2,36%			HUF	1 286 489	0,83%
Saját tőke (nettó eszközérték)				182 897 575	100,00%				154 965 175	100,00%



II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma				
2021	Nyitó Állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
Január	126 755 768	222 700	834 957	126 143 511
Február	126 143 511	34 739	693 043	125 485 207
Március	125 485 207	0	1 610 677	123 874 530
Április	123 874 530	208 879	750 052	123 333 357
Május	123 333 357	1 209 828	813 165	123 730 020
Június	123 730 020	17 430	4 874 212	118 873 238
Július	118 873 238	0	2 126 136	116 747 102
Augusztus	116 747 102	0	2 969 880	113 777 222
Szeptember	113 777 222	17 510	722	113 794 010
Október	113 794 010	0	307 397	113 486 613
November	113 486 613	31 890	1 733 470	111 785 033
December	111 785 033	0	741 000	111 044 033

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték		
2021	Az Alap saját tőkéje forintban	Egy jegyre jutó saját tőke (nettó eszközérték) forintban
2020.12.31	182 897 574	1,4429
2021.01.31	181 901 240	1,4420
2021.02.28	179 919 459	1,4338
2021.03.31	177 684 282	1,4344
2021.04.30	177 476 914	1,4390
2021.05.31	177 194 306	1,4321
2021.06.30	170 477 513	1,4341
2021.07.31	167 692 340	1,4364
2021.08.31	162 912 393	1,4319
2021.09.30	162 122 285	1,4247
2021.10.31	160 480 543	1,4141
2021.11.30	156 277 142	1,3980
2021.12.31	154 965 175	1,3955



IV. Az Alap összetétele							
	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	2021.12.31 egyes eszközök értéke forintban	2021.12.31 egyes eszközök a nettó eszközérték arányában	2021.12.31 egyes eszközök az összes eszköz arányában	egyes eszközöknek az összes eszközhöz viszonyított arányának változása a
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	153 600 566	83,98%	82,04%	127 048 772	81,99%	81,31%	-0,73%
betétek és folyószámla	33 621 047	18,38%	17,96%	29 202 892	18,84%	18,69%	0,73%
befektetett eszközök összesen	187 221 613	102,36%	100,00%	156 251 664	100,83%	100,00%	0,00%
követelések	0	0,00%		0	0,00%		
kötelezettségek	4 324 038	2,36%		1 286 489	0,83%		
Saját tőke (nettó eszközérték)	182 897 575	100,00%		154 965 175	100,00%		



V. Az Alap eszközeinek alakulása

2021.12.31	adatok (eFt-ban)
folyószámlával, betétekkel kapcsolatosan kapott kamatok	360
vásárolt értékpapírok után kapott osztalék/kamat	1 816
vásárolt, eladott értékpapírok árfolyamnyeresége	343
vásárolt, eladott értékpapírok devizaárfolyam-nyeresége	
devizaváltás árfolyamnyeresége	
vásárolt, eladott értékpapírok árfolyam-vesztesége	-1 025
devizaváltás árfolyamvesztesége	
befektetésekből származó jövedelem	1 494
egyéb bevétel	
rendkívüli bevétel	
vásárolt értékpapírokkal kapcsolatos brókeri jutalék	
alapkezelési díj	
felügyeleti díj	-59
könyvvizsgálati díj	-470
bankköltség	-1
kezelési költségek	-530
letétkezelési díj	-171
KELER díj	-95
letétkezelő díjai	-266
egyéb díjak és adók	-136
nettó jövedelem	562
felosztott és újrabefektetett jövedelem	
tőkeszámla változásai	
nyitó darabszám	126 756
növekedés	1 743
csökkenés	-17 455
záró darabszám	111 044
befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	
nyitó értékelési különbözet	1 701
növekedés	37 458
csökkenés	-43 507
záró értékelési különbözet	-4 348



VI. Az elmúlt három üzleti év adatai

	2019.12.31	2020.12.31	2021.12.31
nettó eszközérték forintban	129 567 247	182 897 575	154 965 175
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték forintban	1,4387	1,4429	1,3955

VII. Származtatott ügyletek leírása

Az Alap 2021. évben származtatott ügyletet nem kötött.

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

Az Allianz Alapkezelő Zrt. működésében 2021. évben lényeges változás:

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 1/2021.05.17. számú határozatával a Társaság könyvvizsgálójának a 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 Bárdy Zoltán könyvvizsgálatért felelős személylyé történő kijelölését.

A Részvényes a fenti változásokkal összhangban módosította a Társaság Alapszabályának 32. pontját.

Az Allianz Alapkezelő Zrt. (székhely: 1087 Budapest, Könyves Kálmán krt. 48-52. cégjegyzékszám: 01-10-045969, a továbbiakban: Társaság) – a kollektív befektetési formákról és kezelőikről valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) 180. § (2) bekezdésében meghatározott kötelezettségének eleget téve tájékoztatásul közzétette a Magyar Nemzeti Banknak a Társaságnál lefolytatott átfogó vizsgálatának lezárása tárgyában hozott H-JÉ-III-B-29/2021. számú határozatának rendelkező részét.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők:

Az Allianz Rövid Kötvény Alap befektetési politikája a tavalyi évben nem változott, így benchmarkja végig 30% MAX és 70% ZMAX volt. Az alapra tehát nemcsak a pénzpiaci események, hanem a hosszabb kötvények piaci történései is hatással voltak. Természetesen a legnagyobb hatást – úgy, mint minden piacra – a pandémiából való kilábalás, a



gazdaság újraindítása, a megugró infláció és a kormányzatok, jegybankok erre adott válaszai gyakorolták.

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

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



alapanyaghiány, egyműszakos munkarend miatt), és a gyengébb ipari dinamika az export teljesítményünkön is nyomot hagyott.

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

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

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

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

Tőkeáttétel alkalmazására vonatkozó információk

Az Alap 2021. 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 2021. évben értékpapír finanszírozási ügyletet nem kötött.



Egyéb információk

Az Alap 2021. évben nem vett fel hitelt. Az Alap nem fizetett hozamot.

Az Alap nem minősül sem az SFDR rendelet (Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 Rendelete) 8. cikke, sem pedig a 9. cikke szerinti pénzügyi terméknek.

Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendelete 7. cikkében foglaltak alapján az Alap alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat és nem kerülnek figyelembevételre a befektetési döntéseknek az SFDR rendelet 4. és 7. cikke szerinti, a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásai, tekintettel az SFDR 4. cikke (3) bekezdésében foglalt, Allianz Alapkezelő Zrt.-re vonatkozó átlagos foglalkoztatotti létszám kritériumra, illetve arra, hogy jelenleg nem állnak teljeskörűen rendelkezésre a környezeti és társadalmi tényezőket érő káros hatásokra vonatkozóan számszerűsítő, az Alapkezelő által figyelembe vehető adatok, információk.

Az Alap 2021. évi eredménykimutatása

adatok eFt-ban

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

