

www.allianz.hu

Éves jelentés

Allianz Kötvény Befektetési Alap

2015

A jelen éves jelentést az Allianz Alapkezelő Zrt., mint az Allianz 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 2015. 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, 2016. március 28.

Allianz Alapkezelő Zrt.

Független könyvvizsgálói jelentés

Az Allianz Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük az Allianz Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. évi éves jelentés I., IV., V., VI. pontjaiban található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

Az Allianz Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. 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 kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves jelentésnek, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentés mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves jelentésben szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentés akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentés gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének az értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az Allianz Kötvény Befektetési Alap 2015. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentése minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban készült. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek a leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli adatokra vonatkozott.

Budapest, 2016. március 28.


HKH
Consulting Kft.
1132 Budapest, Váci út 34.
nyilvántartási szám: 00081


Horváth János
ügyvezető
kamara tag könyvvizsgáló
igazolvány száma: 003436

Általános információk

Az Alap adatai

neve:	Allianz Kötvény Befektetési Alap
ISIN kódja:	HU0000708201
Felügyeleti lajtsrom száma:	1111-360
Felügyeleti lajstromba vételi határozat száma:	EN-III/ÉA-211/2009.
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 gazdasági társaságok, és egyéb szervezetek vásárolhatják
célja:	Az Allianz Kötvény Alap az állampapírpiazi befektetéseket szeretné elérhetővé tenni a befektetési jegyet vásárlók számára . Az Allianz Kötvény Alap célja, hogy középtávon az állampapír befektetésekkel versenyképes hozamot érjen el befektetőinknek, mindezt azokkal azonos közepes kockázati szint mellett
jegyének típusa:	dematerializált, névre szóló
jegyének névértéke:	1,- Ft
jegyének sorozata:	a befektetési jegyek egy sorozatot képeznek
jegyének mennyisége:	korlátlan mennyiségben kerülhetnek kibocsátásra
maximális Saját tőke:	Nincs meghatározva
üzleti év:	megegyeznek a naptári évekkkel

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

A Letétkezelő és Vezető Forgalmazó adatai

A társaság neve	FHB Kereskedelmi Bank Zrt.
Székhelye	1082 Budapest, Üllői út 48.
Alapítás időpontja	2006. április 3.
Cégbejegyzés helye	a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Budapest
Cégbejegyzés ideje	2006. június 14.
Cégbejegyzés száma	01-10-045459

A könyvvizsgáló adatai

Az Alap könyvvizsgálója	HKH Consulting Számveteli és Gazdasági Tanácsadó Kft.
Székhelye	1132 Budapest, Váci út 34.
Kamarai száma	001181
PSZÁF engedély száma	T-001181/06
A könyvvizsgálatért felelős személy	Horváth János
MKVK tagsági igazolvány száma	003436
Pénzügyi minősítés száma	E-003436/01

I. Vagyonkimutatás

	2014.12.31	2014.12.31		2014.12.31	2014.12.31	2015.12.31	2015.12.31		2015.12.31	2015.12.31
	Darab	Névérték	Deviza- nem	Nettó eszközérték forintban	Százalék	Darab	Névérték	Deviza- nem	Nettó eszközérték forintban	Százalék
Banki egyenlegek			HUF	76 069 285	8,08%			HUF	10 099 400	0,94%
Folyószámla, készpénz			HUF	76 069 285	8,08%			HUF	10 099 400	0,94%
Lekötött betétek					0,00%					0,00%
Átruházható értékpapírok			HUF	857 977 615	91,18%			HUF	1 066 208 938	99,25%
Államkötvények										
2015/A	2 730	27 300 000	HUF	29 433 713	3,13%	0	0	HUF	0	0,00%
2015/C	1 100	11 000 000	HUF	11 736 582	1,25%	0	0	HUF	0	0,00%
2016/C	3 500	35 000 000	HUF	38 248 700	4,06%	0	0	HUF	0	0,00%
2016/D	3 900	39 000 000	HUF	41 731 014	4,43%	0	0	HUF	0	0,00%
2017/A	6 310	63 100 000	HUF	71 055 648	7,55%	5 060	50 600 000	HUF	55 729 474	5,19%
2017/B	4 010	40 100 000	HUF	46 248 292	4,91%	2 210	22 100 000	HUF	24 773 216	2,31%
2018/A	4 280	42 800 000	HUF	46 996 369	4,99%	12 000	120 000 000	HUF	130 853 040	12,18%
2018/B	5 900	59 000 000	HUF	62 952 764	6,69%	5 000	50 000 000	HUF	53 499 450	4,98%
2018/C	0	0	HUF	0	0,00%	5 192	51 920 000	HUF	53 090 900	4,94%
2019/A	7 487	74 870 000	HUF	87 995 984	9,35%	12 137	121 370 000	HUF	141 593 883	13,18%
2020/A	9 040	90 400 000	HUF	111 714 060	11,87%	10 000	100 000 000	HUF	122 733 300	11,43%
2020/B	4 000	40 000 000	HUF	41 069 200	4,36%	4 000	40 000 000	HUF	42 299 480	3,94%
2022/A	7 030	70 300 000	HUF	89 283 039	9,49%	9 880	98 800 000	HUF	125 064 004	11,64%
2023/A	10 910	109 100 000	HUF	130 507 275	13,87%	9 660	96 600 000	HUF	115 033 985	10,71%
2024/B	0	0	HUF	0	0,00%	8 300	83 000 000	HUF	82 102 106	7,64%
2025/B	1 974	19 740 000	HUF	23 522 993	2,50%	7 569	75 690 000	HUF	91 021 237	8,47%
2028/A	1 174	11 740 000	HUF	15 518 002	1,65%	874	8 740 000	HUF	11 624 751	1,08%
2031/A	0	0	HUF	0	0,00%	1 800	18 000 000	HUF	16 790 112	1,56%
										0,00%
Diszkontkincstárjegyek										
D150401	1 000	10 000 000	HUF	9 963 980	1,06%	0	0	HUF	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen			HUF	934 046 900	99,26%			HUF	1 076 308 338	100,19%
Követelések			HUF	8 388 052	0,89%			HUF		0,00%
Kötelezettségek			HUF	1 457 058	0,15%			HUF	2 078 066	0,19%
Saját tőke (nettó eszközérték)			HUF	940 977 894	100,00%			HUF	1 074 230 272	100,00%

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2015	Nyitó Állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró Állomány
Január	638 385 699	157 889 877	44 638 653	751 636 923
Február	751 636 923	206 396 500	23 190 829	934 842 594
Március	934 842 594	149 574 546	78 061 701	1 006 355 439
Április	1 006 355 439	42 093 599	66 005 182	982 443 856
Május	982 443 856	10 273 967	104 688 522	888 029 301
Június	888 029 301	26 222 171	39 272 742	874 978 730
Július	874 978 730	47 972 362	62 077 019	860 874 073
Augusztus	860 874 073	17 227 880	73 892 701	804 209 252
Szeptember	804 209 252	8 089 492	49 334 024	762 964 720
Október	762 964 720	25 262 827	9 978 070	778 249 477
November	778 249 477	18 257 294	61 222 437	735 284 334
December	735 284 334	7 144 913	34 070 623	708 358 624

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

2015	Az Alap saját tőkéje forintban	Egy jegyre jutó saját tőke (nettó eszközérték) forintban
2014.12.31	940 977 894	1,4740
2015.01.31	1 145 087 014	1,5235
2015.02.28	1 420 716 982	1,5197
2015.03.31	1 514 513 035	1,5049
2015.04.30	1 427 503 928	1,4530
2015.05.31	1 330 480 411	1,4982
2015.06.30	1 299 277 024	1,4849
2015.07.31	1 285 615 166	1,4934
2015.08.31	1 208 541 083	1,5028
2015.09.30	1 165 930 537	1,5282
2015.10.31	1 183 695 008	1,5210
2015.11.30	1 118 316 996	1,5209
2015.12.31	1 074 230 272	1,5165

IV. Az Alap összetétele

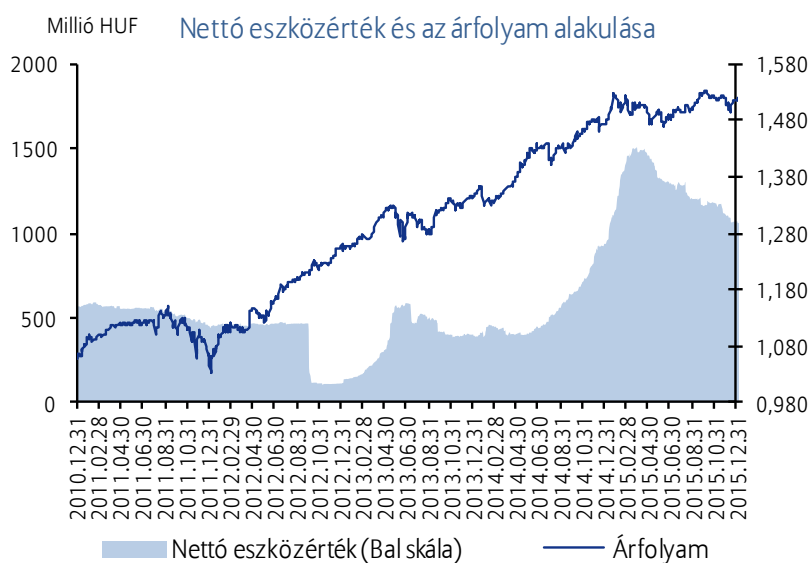
	2014.12.31	2014.12.31	2014.12.31	2015.12.31	2015.12.31	2015.12.31	egyes eszközöknek az összes eszközhöz viszonyított arányának változása a tárgyidőszakban
	egyes eszközök értéke forintban	egyes eszközök a nettó eszközérték arányában	egyes eszközök az összes eszköz arányában	egyes eszközök értéke forintban	egyes eszközök a nettó eszközérték arányában	egyes eszközök az összes eszköz arányában	
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	857 977 615	91,18%	91,86%	1 066 208 938	99,25%	99,06%	7,21%
betétek és folyószámla	76 069 285	8,08%	8,14%	10 099 400	0,94%	0,94%	-7,21%
befektetett eszközök összesen	934 046 900	99,26%	100,00%	1 076 308 338	100,19%	100,00%	0,00%
követelések	8 388 052	0,89%		0	0,00%		
kötelezettségek	1 457 058	0,15%		2 078 066	0,19%		
Saját tőke (nettó eszközérték)	940 977 894	100,00%		1 074 230 272	100,00%		

V. Az Alap eszközeinek alakulása

2015.12.31	adatok (eFt-ban)
folyszámlával, betétekkel kapcsolatosan kapott kamatok	634
vásárolt értékpapírok után kapott osztalék/kamat	59 132
vásárolt, eladott értékpapírok árfolyamnyeresége	16 941
vásárolt, eladott értékpapírok devizaárfolyam-nyeresége	
devizaváltás árfolyamnyeresége	
vásárolt, eladott értékpapírok árfolyam-vesztesége	-6 507
devizaváltás árfolyamvesztesége	
befektetésekből származó jövedelem	70 200
egyéb bevétel	
rendkívüli bevétel	
vásárolt értékpapírokkal kapcsolatos brókeri jutalék	
alapkezelési díj	-16 458
felügyeleti díj	-317
könyvvizsgálati díj	-343
bankköltség	-60
kezelési költségek	-17 178
letétkezelési díj	-1 266
KELER díj	-118
letétkezelő díjai	-1 384
egyéb díjak és adók	-648
nettó jövedelem	50 990
felosztott és újrabefektetett jövedelem	
tőkeszámla változásai	
nyitó darabszám	638 386
növekedés	716 405
csökkenés	-646 432
záró darabszám	708 359
befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	
nyitó értékelési különbözet	38 614
növekedés	566 112
csökkenés	-591 160
záró értékelési különbözet	13 566

VI. Az elmúlt három üzleti év adatai

	2013.12.31	2014.12.31	2015.12.31
nettó eszközérték forintban	404 054 408	940 977 894	1 074 230 272
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték forintban	1,3446	1,4740	1,5165



VII. Származtatott ügyletek leírása

Az Alap 2015.évben származtatott ügyletet nem kötött.

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

Az Allianz Hungária Zártkörűen Működő Részvénytársaság, mint az Allianz Alapkezelő Zrt. részvényese 2015. március 20.-án hozott 1/2015.03.20 számú határozatával megválasztotta a Társaság Felügyelő Bizottságának tagjává Kay Müllert 2015. március 23. napjától 2016. szeptember 1. napjáig terjedő időtartamra, egyúttal tudomásul vette Robert Hörberg felügyelő bizottsági tag lemondását

Az Allianz Hungária Zártkörűen Működő Részvénytársaság, mint az Allianz Alapkezelő Zrt. részvényese 2015. június 17.-én hozott 1/2015.06.17 számú határozatával 2020. május 31. napjáig megválasztotta a Társaság könyvvizsgálói feladatainak ellátására a KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft-t (cégjegyzékszám: 01-09-063183), és jóváhagyta Rakó Ágnes könyvvizsgálóért felelős személlyé történő kijelölését.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Alap az eszközeit a befektetési politikának megfelelően magyar államkötvényekben tartja, a makrogazdasági fejlemények, és a Magyar Nemzeti Bank monetáris politikája határozza meg a jövőbeni hozamainak alakulását. 2015-ben kimondottan jó növekedési számokat produkált a hazai gazdaság (rendre 3.5%, 2.7%, 2.4%, 3.2% negyedéves adatok) a kiemelkedő ipari termelési mutatóknak és a kormányzati beruházások mentén élénkülő építőipari teljesítménynek köszönhetően. Belső fogyasztásunk és a beruházások továbbra is alacsony szinten maradtak, így a külkereskedelmi aktívum tovább emelkedett, ami támaszt adott a forintnak és kényelmesen menedzselhetővé tette a külső (deviza) adósság 2015-ben lejáró állományát. A várakozásokat meghaladó növekedési számok mellett folyamatosan csökkent a munkanélküliség a foglalkoztatottak számának töretlen emelkedése miatt (2015 végére a foglalkoztatottak száma meghaladta a 4,2 millió főt). A kiskereskedelmi forgalom emelkedése ennek ellenére nem generált inflációs nyomást: az alkalmazás lényegében csak a közmunkások számának emelkedése miatt javult, a minimálbér közeli javadalmaztatás így érdemi keresletnövekedést nem tudott generálni, a változás leginkább csak a gazdaság felfrissítésének tudható be. Az MNB az év során több lépésben 1,35%-ra csökkentette alapkamatát, illetve jelentősen átszabta eszköztárát. Az inflációs célkövetés keretrendszerében a pénzromlási ütem kitűzött célértékét 3%-on hagyta, de egy $\pm 1\%$ -os tűréshatárt állapított meg mellé, a kétéves betét instrumentum hozzáférhetőségét korlátozta, az itt parkoltatott likviditás jelentős részét az állampapírpiacon terelte (a maradék kiáramló likviditás az új irányadó kamatként használt 3 hónapos betéti instrumentumba került). Az önfinanszírozási program keretében a jegybank kamatswap-tenderekkel motiválta a kereskedési bankokat állampapír vásárlásra. Részben ennek köszönhetően a külföldi befektetők kezében lévő állampapír-állomány jelentős csökkenése (1000 milliárd forint) nem okozott semmilyen turbulenciát a hazai másodpiacon 2015-ben. Hazánk államadóssága (a várakozásokkal ellentétben) nem került vissza a befektetésre ajánlott kategóriába, de az S&P felminősítés után mindhárom minősítőnél a „bóvli” besorolás legmagasabb szintjére kerültünk. Várakozásaink szerint 2016-ban a takarékos költségvetésnek, a forint-adósság tovább csökkenő külföldi kitettségeinek és a jól menedzselte devizaadósságnak köszönhetően visszakerülünk a befektetésre ajánlott kategóriába. Ez nagyobb befektetői kört, további tőkebeáramlást és hozamcsökkenést eredményezhet. Amennyiben az Európai Központi Bank lépéseket tesz a deflációs veszélyek mérséklése és a növekedés szinten tartása felé, azt is elképzelhetőnek tartjuk, hogy az MNB tovább lazít a monetáris kondíciókon (alapkamat csökkentéssel és nem hagyományos módszerekkel egyaránt).

Tőkeáttétel alkalmazására vonatkozó információk

Az Alap 2015. évben a 2014 évhez hasonlóan tőkeáttételt nem alkalmazott. Az Alap 78/2014. Kormányrendelet, és a Kezelési Szabályzat szerinti nettó kockázati kitettsége nem haladhatja meg a nettó eszközérték 200 %-át.

Egyéb információk

Az Alap 2015. évben nem vett fel hitelt. Az Alap nem fizetett hozamot.

Az Alap 2015 évi eredménykimutatása

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
I	Pénzügyi műveletek bevételei	25 088		76 707
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai	370		6 507
III	Egyéb bevételek			
IV	Működési költségek	8 187		18 577
V	Egyéb ráfordítások			633
VI	Rendkívüli bevételek			
VII	Rendkívüli ráfordítások			
VIII	Fizetendő, fizetendő hozamok			

IX	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	16 531		50 990
-----------	--------------------------	---------------	--	---------------