

Éves jelentés

2021

Allianz Kötvény Befektetési Alap



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 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 KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

Az Allianz Kötvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Allianz Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2021. évi éves jelentésének I-VIII. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Allianz 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 megfelelünk 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. 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 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 információikért

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 felelős 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 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.

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 bizonyítékokat 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 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 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, minősíteni 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.
- 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.



Szóvics 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 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 gazdálkodó szervezetek, és egyéb szervezetek vásárolhatják
Célja:	Az Allianz Kötvény Alap a hazai kötvénypiac befektetéseit szeretné elérhetővé tenni a befektetési jegyet vásárlók számára. Az Alap célja, hogy részesedjen a hazai kötvénypiac növekedéséből, ezzel középtávon az állampapír befektetéseket meghaladó hozamot érjen el, azoknál azonban magasabb kockázati szint mellett.
Jegyeinek típusa:	dematerializált, névre szóló
Jegyeinek névértéke:	1,- Ft
Jegyeinek sorozata:	a befektetési jegyek egy sorozatot képeznek
Jegyeinek 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



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	Nettó eszközérték forintban	Százalék	Darab	Névérték	Deviza-nem	Nettó eszközérték forintban	Százalék
Banki egyenlegek			HUF	5 809 416	1,38%			HUF	6 275 103	1,87%
Folyószámla, készpénz			HUF	5 809 416	1,38%			HUF	6 275 103	1,87%
Lekötött betétek			HUF		0,00%			HUF		0,00%
Átruházható értékpapírok			HUF	414 953 739	98,82%			HUF	329 721 783	98,32%
Államkötvények										
2022/B	0	0	HUF	0	0,00%	0	0	HUF	0	0,00%
2023/A	600	6 000 000	HUF	6 943 332	1,65%	0	0	HUF	0	0,00%
2023/C	600	6 000 000	HUF	6 158 352	1,47%	0	0	HUF	0	0,00%
2023/B	900	9 000 000	HUF	9 001 458	2,14%	0	0	HUF	0	0,00%
2024/B	3 600	36 000 000	HUF	39 114 576	9,32%	0	0	HUF	0	0,00%
2024/C	0	0	HUF	0	0,00%	2 200	22 000 000	HUF	21 144 728	6,31%
2025/B	3 845	38 450 000	HUF	46 928 148	11,18%	3 245	32 450 000	HUF	34 705 664	10,35%
2025/C	500	5 000 000	HUF	4 992 885	1,19%	300	3 000 000	HUF	2 666 493	0,80%
2026/D	2 900	29 000 000	HUF	31 278 385	7,45%	3 350	33 500 000	HUF	31 160 326	9,29%
2026/E	5 036	50 360 000	HUF	50 991 061	12,14%	3 536	35 360 000	HUF	31 865 229	9,50%
2026/F	0	0	HUF	0	0,00%	1 514	15 140 000	HUF	13 444 971	4,01%
2027/A	692	6 920 000	HUF	7 637 943	1,82%	2 000	20 000 000	HUF	18 691 420	5,57%
2027/B	353	3 530 000	HUF	3 444 387	0,82%	0	0	HUF	0	0,00%
2028/A	2 984	29 840 000	HUF	41 282 745	9,83%	2 206	22 060 000	HUF	25 240 566	7,53%
2029/A	1 200	12 000 000	HUF	12 243 984	2,92%	1 694	16 940 000	HUF	14 533 842	4,33%
2030/A	2 450	24 500 000	HUF	26 890 416	6,40%	2 200	22 000 000	HUF	19 918 294	5,94%
2031/A	2 717	27 170 000	HUF	30 397 415	7,24%	1 787	17 870 000	HUF	16 247 100	4,84%
2033/A	1 300	13 000 000	HUF	13 211 705	3,15%	1 544	15 440 000	HUF	12 652 061	3,77%
2034/A	0	0	HUF	0	0,00%	1 716	17 160 000	HUF	13 469 278	4,02%
2038/A	0	0	HUF	0	0,00%	868	8 680 000	HUF	7 019 412	2,09%
2041/A	1 250	12 500 000	HUF	13 889 650	3,31%	1 250	12 500 000	HUF	10 030 337	2,99%
2051/G	0	0	HUF	0	0,00%	88	880 000	HUF	791 671	0,24%
Állam által garantált pénzügyi kötvények									0	
EXIM 2022/1	136	1 360 000	HUF	1 384 340	0,33%	136	1 360 000	HUF	1 351 305	0,40%
EXIM 2027/1	194	1 940 000	HUF	1 994 572	0,48%	0	0	HUF	0	0,00%
MFB202110/1	500	5 000 000	HUF	5 062 205	1,21%	0	0	HUF	0	0,00%
IIB 2022/II	2 000	20 000 000	HUF	20 019 180	4,77%	2 000	20 000 000	HUF	19 684 680	5,87%
MFB202208/1	1 200	12 000 000	HUF	12 000 636	2,86%	200	2 000 000	HUF	1 969 854	0,59%
MFB202311/1	230	2 300 000	HUF	2 310 968	0,55%	297	2 970 000	HUF	2 788 675	0,83%
MFB202406/1	362	3 620 000	HUF	3 842 735	0,92%	362	3 620 000	HUF	3 493 386	1,04%
MFB202410/1	0	0	HUF	0	0,00%	200	2 000 000	HUF	1 983 706	0,59%
MFB202704/1	0	0	HUF	0	0,00%	166	1 660 000	HUF	1 630 312	0,49%
MFB203304/1	0	0	HUF	0	0,00%	456	4 560 000	HUF	4 201 716	1,25%
Jelzáloglevelek									0	
EJBFN27/A	7	70 000	HUF	72 664	0,02%	7	70 000	HUF	62 478	0,02%
FJ23NF02	240	2 400 000	HUF	2 452 920	0,58%	240	2 400 000	HUF	2 320 898	0,69%
FJ28NF01	75	750 000	HUF	810 603	0,19%	75	750 000	HUF	643 194	0,19%
TJ24NF02	16	160 000	HUF	175 560	0,04%	16	160 000	HUF	160 360	0,05%
UCJBF 2021/A	800	8 000 000	HUF	8 154 416	1,94%	0	0	HUF	0	0,00%
TJ24NV01	1 011	10 110 000	HUF	10 240 490	2,44%	1 011	10 110 000	HUF	10 207 086	3,04%
TJ25NV01	200	2 000 000	HUF	2 026 008	0,48%	200	2 000 000	HUF	2 008 372	0,60%
OJB 2031/I	0	0	HUF	0	0,00%	171	1 710 000	HUF	1 463 854	0,44%
TJ26NF02	0	0	HUF	0	0,00%	44	440 000	HUF	377 590	0,11%
TJ31NF01	0	0	HUF	0	0,00%	160	1 600 000	HUF	1 325 328	0,40%
TJ36NF01	0	0	HUF	0	0,00%	6	60 000	HUF	46 514	0,01%
TJ27NF1	0	0	HUF	0	0,00%	45	450 000	HUF	421 083	0,13%
Befektetett eszközök összesen			HUF	420 763 155	100,21%			HUF	335 996 886	100,20%
Követelések			HUF	0	0,00%			HUF	0	0,00%
Kötelezettségek			HUF	866 115	0,21%			HUF	654 048	0,20%
Saját tőke (nettó eszközérték)			HUF	419 897 040	100,00%			HUF	335 342 838	100,00%



II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma				
2021	Nyitó Állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
Január	238 574 809	18 000 569	668 598	255 906 780
Február	255 906 780	12 274 285	29 835 659	238 345 406
Március	238 345 406	0	5 270 864	233 074 542
Április	233 074 542	0	1 646 600	231 427 942
Május	231 427 942	0	2 626 689	228 801 253
Június	228 801 253	5 832 604	9 580 831	225 053 026
Július	225 053 026	0	6 035 475	219 017 551
Augusztus	219 017 551	203 016	0	219 220 567
Szeptember	219 220 567	0	0	219 220 567
Október	219 220 567	0	0	219 220 567
November	219 220 567	303 785	3 307 747	216 216 605
December	216 216 605	0	3 963 120	212 253 485

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	419 897 040	1,7600
2021.01.31	448 866 552	1,7540
2021.02.28	409 206 242	1,7169
2021.03.31	400 166 909	1,7169
2021.04.30	401 354 545	1,7343
2021.05.31	392 489 550	1,7154
2021.06.30	387 270 753	1,7208
2021.07.31	377 869 746	1,7253
2021.08.31	374 623 805	1,7089
2021.09.30	369 543 785	1,6857
2021.10.31	359 559 664	1,6402
2021.11.30	344 611 077	1,5938
2021.12.31	335 342 838	1,5799



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	414 953 739	98,82%	98,62%	329 721 783	98,32%	98,13%	-0,49%
betétek és folyószámla	5 809 416	1,38%	1,38%	6 275 103	1,87%	1,87%	0,49%
befektetett eszközök összesen	420 763 155	100,21%	100,00%	335 996 886	100,20%	100,00%	0,00%
követelések	0	0,00%		0	0,00%		
kötelezettségek	866 115	0,21%		654 048	0,20%		
Saját tőke (nettó eszközérték)	419 897 040	100,00%		335 342 838	100,00%		



V. Az Alap eszközeinek alakulása

2021.12.31	adatok (eFt-ban)
folyószámlával, betétekkel kapcsolatosan kapott kamatok	133
vásárolt értékpapírok után kapott osztalék/kamat	10 780
vásárolt, eladott értékpapírok árfolyamnyeresége	4 463
vásárolt, eladott értékpapírok devizaárfolyam-nyeresége	
devizaváltás árfolyamnyeresége	
vásárolt, eladott értékpapírok árfolyam-vesztesége	
devizaváltás árfolyamvesztesége	
befektetésekből származó jövedelem	15 376
egyéb bevétel	
rendkívüli bevétel	
vásárolt értékpapírokkal kapcsolatos brókeri jutalék	
alapkezelési díj	-3 484
felügyeleti díj	-133
könyvvizsgálati díj	-534
bankköltség	-2
kezelési költségek	-4 153
letétkezelési díj	-387
KELER díj	-302
letétkezelő díjai	-689
egyéb díjak és adók	-245
nettó jövedelem	10 289
felosztott és újrabefektetett jövedelem	
tőkeszámla változásai	
nyitó darabszám	238 575
növekedés	36 614
csökkenés	-62 936
záró darabszám	212 253
befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	
nyitó értékelési különbözet	8 555
növekedés	176 231
csökkenés	-206 392
záró értékelési különbözet	-21 606



VI. Az elmúlt három üzleti év adatai			
	2019.12.31	2020.12.31	2021.12.31
nettó eszközérték forintban	264 608 259	419 897 040	335 342 838
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték forintban	1,7339	1,7600	1,5799

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 USA munkanélküliségi ráta 2021-ben folyamatosan csökkent, decemberre 3,9%-ra ért, az újonnan munkanélküli segélyekért jelentkezők száma év végéig heti 200 ezer körüli szintre mérséklődött, azaz a munkaerőpiac lényegében a válság előtti szintre erősödött. Az infláció



magas szinten volt egész évben, 7%-ra ért decemberben. A monetáris politikai döntéshozók az év második felében fokozatosan kihátráltak az infláció átmeneti megugrásának narratívájától, belátták, hogy további intézkedések nélkül tartósan magas szinten ragadhat a pénzromlás.

A Fed ugyan egész évben tartotta a nulla közeli kamatszintet, de a döntéshozók negyedévente közzétett kamatemelési várakozásai fokozatosan emelkedtek. A decemberi döntés utáni pont diagram alapján már mindegyik FOMC tag legalább egy kamatemelést reálisnak tart, de összességében 2-3 alkalommal 25 bázispontos emelés látszik a legvalószínűbbnek. A piac már 2022. márciusra is jelentős eséllyel árazza az emelést.

Augusztus folyamán több FOMC tag megszólalásában is megjelent, hogy a QE üteme hamarosan csökkenthető lesz, amit megerősített Jerome Powell Fed elnök Jackson Hall-i beszéde is. Végül novemberben látta elérkezettnek az időt a Fed, hogy visszafogja az értékpapírok vásárlását. Az inflációs és munkaerőpiaci fejlemények hatására pedig decemberben az eszközvásárlási ütem még határozottabb mérséklése mellett döntött, így a QE várhatólag 2022. márciusban ki is fut. A decemberi ülés jegyzőkönyvéből az is kiderül, hogy a döntéshozók fontolgatják, hogy a mérlegleépítés a korábbi normalizációs ciklushoz képest hamarabb elinduljon. Ez azt jelenti, hogy akár már 2022-ben is csökkenhet a Fed mérlegfőösszege.

A monetáris és a fiskális politika a világjárvány kirobbanása után, 2020-ban soha nem látott támogatást biztosított a gazdaságnak. Viszont amint a 2020-as év második felében az oltások kézzelfogható közelségbe kerültek, a befektetők az infláció megemelkedését kezdték árazni, így emelkedtek a kötvényhozamok. Ez a mozgás 2021. március végéig tartott, majd egy konszolidációt tapasztalhattunk, és lényegében oldalazást az év végéig. Ebben szerepet játszhatott, hogy a 10 éves hozam nagyjából a válság előtti szintre ért, másrészt a nagy jegybankok az inflációs megugrás időszakossága mellett álltak ki. Az infláció ugyanakkor sorra meghaladta a várakozásokat, számos hatás a vártnál tartósabbnak bizonyul, miközben az USA munkaerőpiaca is egyre feszesebbé vált, és így a Fed is a szigorítás felé mozdult. A decemberi hozamemelkedést ezek okozhatták. Viszont a magas inflációhoz képest ezek a szintek még alacsonyak lehetnek, mivel a Fed a szigorítást még csak bejelentette, az eszközvásárlások ténylegesen még tartanak, a kamatokat még nem emelték, az EKB és a Bank of Japan pedig szinte még semmit nem változtatott.

Az eurózónás infláció 2020-ban negatív tartományba szakadt, de a hatás nem volt tartós: az alacsony bázisok kikerültek az indexből, az olajár, szállítási költségek és a félvezetők ára is jelentősen megugrott. Érdemes figyelni a termelői árakat: a PPI 2021 júniusban is már kétszámjegyű emelkedést mutatott, de novemberre 23,7% lett. A decemberi fogyasztói áremelkedés elérte az 5%-ot az előzetes adat szerint, a maginfláció is bőven cél felett ragadt. Míg a Fed már elszakad tőle, az EKB láthatólag még év vége felé is megmarad az infláció átmenetisége mellett. Ez látszik a decemberi kamatdöntéshez kapcsolódó előrejelzésben is. Természetesen az európai reálgazdasági helyzet lényeges eltérést mutat az amerikaihoz képest, a munkaerőpiaci, a növekedési kilátások rosszabbak, így az infláció „elszállásának” valószínűsége alacsonyabb.

2021-ben nem történt változás az irányadó EKB kamatszintekben. A kamatokra vonatkozó iránymutatást még júliusban igazították az új, szimmetrikus inflációs célt kimondó monetáris stratégiához. Eszerint akkor lehet kamatemelésről szó, ha az inflációs tényadatok a 2% teljesülésének irányába mutatnak és a döntéshozók megítélése szerint a cél még jóval az előrejelzési horizont vége előtt teljesül, és onnantól kezdve tartósan kicsivel afelett marad. A



Pandémiás Eszközvásárlási Program (PEPP) üteme az év közepső részében gyorsabb volt, mint az első negyedévben azért, hogy az EKB a monetáris kondíciók idő előtti szigorodását (korai hozamemelkedést) megelőzze. Szeptembertől viszont a vásárlások intenzitása ismét az év elejéhez tért vissza. Decemberben döntött az EKB a PEPP 2022. márciusi kivezetéséről. Döntés született ugyanakkor arról, hogy a rendszeres Eszközvásárlási Program (APP) eddigi 20 milliárd euró havi ütemét emelik a 2. negyedévtől a duplájára, amit két lépésben csökkentenek, hogy a negyedik negyedévben ismét 20 milliárd legyen a havi mennyiség. Ezen intézkedések eredménye tehát egy nagyon óvatos elmozdulás csupán a szigorítás irányába.

Az USA állampapírcsúcsnál bemutatott inflációs félelmektől hajtott hozamemelkedés („reflation trade”) az eurózónában is megfigyelhető volt, bár később, 2020 év végén kezdődött, mivel a járvány Európában súlyosabb lezárásokkal, jelentősebb gazdasági károkkal járt. A 10 éves német állampapír 2021. áprilisban ért lokális csúcsra. A további emelkedésnek az EKB határozott kommunikációja és a megnövelt eszközvásárlás állta útját. A korrekció majd oldalazás után, év végével az európai hozamok is felfelé indultak, de ahogy korábban is említettük, a jelentős eszközvásárlások és a félszívű decemberi EKB szigorítás miatt egyelőre nem tudta elérni a 0 szintet sem a 10 éves Bund hozama.

A régiós országokban is tovább emelkedett az infláció. A lengyel pénzromlás decemberben 8,6% lett, Csehországban 6,6%. Így a jegybankok az év második felében kamatemelési ciklusba kezdtek, a Cseh Nemzeti Bank 3,75%-os, lengyel jegybank 1,75%-os alapkamattal zárta az évet. A lépések következtében az árfolyamok viszonylag stabilak maradtak, de az inflációs félelmek és az általános kockázatkerülés miatt a hosszú hozamok emelkedtek.

A magyar gazdaság a harmadik negyedévben is jól teljesített, az év/év bővülés ugyan némileg elmaradt a várttól, de így is 6,1% lett, ami a cseh és lengyel GDP bővülést érezhetően meghaladja. A Bloombergnek nyilatkozó elemzők 2022-re 5%-os növekedést jeleznek előre. Az elmúlt hónapokban a munkanélküliségi ráta további lassú javulást mutatott, novemberben 3,7% lett. A foglalkoztatottság is tovább növekedett, már jócskán a koronavírus-válság előtti szint felett áll. A bérnövekedésre érdemes figyelni, mert ugyan a legutolsó, októberi érték is „csupán” 8,5% volt, de a feszes munkaerőpiac és a 2022-es minimálbéremelés miatt hamarosan ismét kétszámjegyű adatközléseket láthatunk. Mindez az amúgy is magas inflációt tovább rontja majd.

Az infláció 2021-ben szinte folyamatosan emelkedett, novemberben és decemberben 7,4% lett, és a maginfláció is 6% fölé került. Az MNB szerint ezután ismét mérséklődhet a fogyasztói áremelkedés, de inkább bázishatások következtében, az inflációs alapfolyamatok (magindex) még az emelkedés felé mutatnak majd. Jövő év elején érheti el a jegybank ismét az inflációs célt, de az MNB továbbra is hangsúlyozza a felfelé ható kockázatokat. Ezen nem is csodálkozhatunk, hiszen a nemzetközi inflációs trendek, mint az energiaárak, a kétszámjegyű termelői árak (november 21,6%), a magas bérdinamika, a rendkívüli jövedelemadó-visszatérítések is mind-mind ebbe az irányba mutatnak. Fékezheti a kimutatott inflációt az egyes termékekre bevezetett kormányzati árrögzítés, ezért a maginflációt lesz érdemes kiemelt figyelemmel kísérni az elkövetkező időszakban.

Hazánkban júniusban kezdődött a kamatemelési ciklus. A június, július és augusztusi 30-30 bázispontos lépések után a szeptemberi 15 bázispontos emelés csalódást okozott a piacoknak, főleg, hogy a jegybank a következő két alkalomra is hasonló kamatemelést indikált. Októberben még ki is tartott a Monetáris Tanács a 15 bp mellett, de a tovább romló inflációs kilátások és az ebből a szempontból is jelentős forintgyengülés hatására



novemberben visszatértek a 30 bázispontos lépésközhöz, így decemberre 2,4%-ra ért az irányadó kamatláb. Ami az alapkamat-emelés ismételt gyorsításánál piaci szempontból fontosabb, az az egyhetes betéti kamat még határozottabb emelése, hiszen ebben az eszközben lényegesen több pénzmennyiség van lekötve, mint alapkamaton. Az egyhetes betét kamatát egészen 4%-ig növelte az MNB. A rövid kamatokra ható intézkedésekből még érdemes megemlíteni, hogy az overnight kamatfolyosó alja is egészen a megnövelt alapkamatig emelkedett, és a forint likviditást nyújtó FX swap eszköz kivezetéséről is döntött az MNB, amivel likviditást von el, így hatást gyakorol a rövid kamatok emelkedésére.

A hosszabb futamidejű instrumentumok közül az 5 éves jegybanki fedezett hitelt és az NHP-t még nyáron kivezették. Az állampapír QE heti vásárlásait pedig augusztustól csökkentették, míg végül decemberben le is zárták. Az államilag garantált kötvények vásárlása is befejeződött az év végével.

Az inflációs várakozások és a kamatemelési ciklus a rövid oldali kamatok emelkedésének irányába hatnak, ugyanakkor az ÁKK éven belüli kibocsátásai kis volumenűek, 3 éves kibocsátás nincs, a csereaukciók pedig jelentős többletkeresletet támasztanak az 1-2 éves lejáraton. Év végével ezt tetézte a megnövekvő kereslet, ami az előző éveknél is megfigyelhető volt. Így a DKJ hozamok közel sem tartottak lépést az egyhetes betéti kamatláb emelkedésével.

A fix államkötvények esetében a legtöbb aukción magas befektetői érdeklődést láttunk az utolsó negyedévben is, az MNB fokozatos kivonulása ellenére. Segített, hogy az ÁKK kibocsátásai év végén csökkentek. A költségvetés továbbra is gazdaságélénkítő üzemmódban volt idén, bár év végével bizonyos beruházások elhalasztásáról döntöttek, és a 2021-es évre tervezett hiány is kisebb lett a vártnál. Ugyanakkor a bejelentett kifizetések (pl. családi adóvisszatérítés) az amúgy is jellemzően év elejére koncentrálódó kibocsátási igényt tovább növelik majd 2022-ben. Az emelkedő infláció, a költségező költségvetés és a nemzetközi kockázatkerülés hozamemelő hatását az amúgy is fokozatosan csökkenő MNB állampapír QE most csak részben tudta ellensúlyozni. A 10 éves kötvény hozama évkezdetkor még 2% körül volt és október elején is még 3,5% alatt tartott, viszont november végétől már 4,5% körül ingadozott. A rövidebb futamidőkön még nagyobb volt az elmozdulás, a hozamgörbe ellaposodott.

Az őszi euró és dollár kibocsátások után decemberben került sor Magyarország első Zöld Panda Kötvényének kibocsátására Kínában, 1 milliárd yüan összegben. A 2022-es finanszírozási terv alapján a devizakibocsátás mozgástere kissé bővül az ÁKK-nak: a devizaarányt 20%-ról 25%-ra emelték.

Novemberben ismét rábocsátott az ÁKK a 2051/G zöld forint állampapír sorozatra. A meghirdetés ezúttal óvatosabb volt (10 milliárd), a kereslet viszont magasabb a szeptemberinél, így bő 12 milliárddal nőtt a kinnlevő mennyiség. Az ÁKK 2022-es terve alapján számíthatunk új 10 éves zöld állampapír kibocsátásra is majd havi szinten, amellett, hogy a 30 éves is negyedévente terítékre kerül majd.

Az EXIM és az MFB rekord aktivitást mutatott, 500 milliárd fellett léptek piacra idén, melynek nagyobb része a negyedik negyedévre esett.

Jelzáloglevelekben inkább csak az év második felében nőtt meg az aktivitás 2021-ben. Továbbra is a Takarékszövetkezetek tekinthető rendszeres szereplőnek, de év vége felé a többi kibocsátó (OTP, Erste, Unicredit jelzálogbankjai) is piacra lépett. Nagy arányban zöld minősítésű kibocsátásokat láttunk, amelyekben az MNB is részt vett. A jegybank inkább az elsődleges piacra koncentrált, a másodpiacon a várthoz képest igen lassú (heti 200 millió



forint) a vásárlások üteme. Az MNB jelzáloglevél-megújítási programja is újraindult, ugyanakkor ez csak az aukciókra korlátozódik.

Az NKP egész évben jelentős olcsó finanszírozást juttatott a hazai közepes és nagyvállalatoknak, az aktivitás az év végére különösen koncentrálttá vált. Decemberre 1050 milliárd forint közelében járt az elsődleges és másodlagos piacon megvalósult jegybanki vásárlások összege. Az MNB még augusztusban 1550 milliárdra emelte a keretet, ugyanakkor a decemberi kamatdöntő ülés az NKP kivezetéséről határozott.

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	16 245		15 376
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 011		20 481
III	Egyéb bevételek			
IV	Működési költségek	6 474		4 892
V	Egyéb ráfordítások	203		195
VI	Fizetendő, fizetendő hozamok			
VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	6 557		-10 192

