

[www.allianz.hu](http://www.allianz.hu)

# Éves jelentés

2022

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 2022. 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.allianzalapkezezo.hu](http://www.allianzalapkezezo.hu) weboldalon tekinthető meg.

Budapest, 2023. április 05.

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”) 2022. évi éves jelentésének I-VIII. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Allianz Kötvény Befektetési Alap 2022. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

### Vélemény alapja

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

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Allianz Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgáló 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 megfelelnék az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

### Egyéb kérdések

Az éves jelentéssel kapcsolatban elvégzett könyvvizsgálatunk kizárólag az éves jelentésben szereplő, az Alap számviteli nyilvántartásaiából 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 2022. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2022. 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 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 szereznünk 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.
- Értelmezzük 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 bizonyítékok 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 hívni 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 bizonyítékokon 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, 2023. április 5.



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



Forgács Gabriella  
kamara tag könyvvizsgáló  
nyilvántartási szám: 003228



## Általános információk

### Az Alap adatai

Neve:	Allianz Kötvény Befektetési Alap
ISIN kódja:	HU0000708201
Felügyeleti lajstrom 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										
	2021.12.31					2022.12.31				
	Darab	Névérték	Deviza-nem	Nettó eszközérték forintban	Százalék	Darab	Névérték	Deviza-nem	Nettó eszközérték forintban	Százalék
<b>Banki egyenlegek</b>			HUF	<b>6 275 103</b>	1,87%			HUF	<b>13 369 321</b>	4,84%
Folyószámla, készpénz			HUF	6 275 103	1,87%			HUF	13 369 321	4,84%
Lekötött betétek			HUF		0,00%			HUF		0,00%
<b>Átruházható értékpapírok</b>			HUF	<b>329 721 783</b>	98,32%			HUF	<b>263 720 131</b>	95,38%
Államkötvények										
2024/C	2 200	22 000 000	HUF	21 144 728	6,31%	0	0	HUF	0	0,00%
2025/B	3 245	32 450 000	HUF	34 705 664	10,35%	2 345	23 450 000	HUF	21 192 023	7,66%
2025/C	300	3 000 000	HUF	2 666 493	0,80%	0	0	HUF	0	0,00%
2026/D	3 350	33 500 000	HUF	31 160 326	9,29%	1 950	19 500 000	HUF	14 752 003	5,34%
2026/E	3 536	35 360 000	HUF	31 865 229	9,50%	2 536	25 360 000	HUF	19 475 009	7,04%
2026/F	1 514	15 140 000	HUF	13 444 971	4,01%	2 214	22 140 000	HUF	16 419 422	5,94%
2027/A	2 000	20 000 000	HUF	18 691 420	5,57%	1 065	10 650 000	HUF	7 853 949	2,84%
2028/A	2 206	22 060 000	HUF	25 240 566	7,53%	0	0	HUF	0	0,00%
2028/B	0	0	HUF	0	0,00%	1 084	10 840 000	HUF	8 930 631	3,23%
2029/A	1 694	16 940 000	HUF	14 533 842	4,33%	1 794	17 940 000	HUF	12 244 211	4,43%
2029/B	0	0	HUF	0	0,00%	1 500	15 000 000	HUF	15 010 080	5,43%
2030/A	2 200	22 000 000	HUF	19 918 294	5,94%	2 900	29 000 000	HUF	20 057 328	7,25%
2031/A	1 787	17 870 000	HUF	16 247 100	4,84%	837	8 370 000	HUF	5 596 977	2,02%
2032/A	0	0	HUF	0	0,00%	1 661	16 610 000	HUF	12 210 077	4,42%
2032/G	0	0	HUF	0	0,00%	1 679	16 790 000	HUF	12 562 630	4,54%
2033/A	1 544	15 440 000	HUF	12 652 061	3,77%	2 244	22 440 000	HUF	13 392 685	4,84%
2034/A	1 716	17 160 000	HUF	13 469 278	4,02%	896	8 960 000	HUF	5 095 041	1,84%
2038/A	868	8 680 000	HUF	7 019 412	2,09%	1 968	19 680 000	HUF	10 653 000	3,85%
2041/A	1 250	12 500 000	HUF	10 030 337	2,99%	1 065	10 650 000	HUF	5 578 150	2,02%
2051/G	88	880 000	HUF	791 671	0,24%	721	7 210 000	HUF	4 009 301	1,45%
Állam által garantált pénzügyi kötvények										
EXIM 2022/I	136	1 360 000	HUF	1 351 305	0,40%	0	0	HUF	0	0,00%
IIB 2022/II	2 000	20 000 000	HUF	19 684 680	5,87%	0	0	HUF	0	0,00%
MFB202208/1	200	2 000 000	HUF	1 969 854	0,59%	0	0	HUF	0	0,00%
MFB202311/1	297	2 970 000	HUF	2 788 675	0,83%	347	3 470 000	HUF	3 098 335	1,12%
MFB202406/1	362	3 620 000	HUF	3 493 386	1,04%	640	6 400 000	HUF	5 592 749	2,02%
MFB202410/1	200	2 000 000	HUF	1 983 706	0,59%	871	8 710 000	HUF	7 549 314	2,73%
MFB202511/1	0	0	HUF	0	0,00%	1 026	10 260 000	HUF	9 628 189	3,48%
MFB202704/1	166	1 660 000	HUF	1 630 312	0,49%	636	6 360 000	HUF	5 163 805	1,87%
MFB202910/1	0	0	HUF	0	0,00%	230	2 300 000	HUF	1 680 375	0,61%
MFB203304/1	456	4 560 000	HUF	4 201 716	1,25%	456	4 560 000	HUF	3 090 015	1,12%
Jelzáloglevelek										
EJBFN27/A	7	70 000	HUF	62 478	0,02%	7	70 000	HUF	48 566	0,02%
EJBFN27/B	0	0	HUF	0	0,00%	150	1 500 000	HUF	1 357 302	0,49%
FJ23NF02	240	2 400 000	HUF	2 320 898	0,69%	240	2 400 000	HUF	2 277 523	0,82%
FJ26NF01	0	0	HUF	0	0,00%	166	1 660 000	HUF	1 345 957	0,49%
FJ28NF01	75	750 000	HUF	643 194	0,19%	75	750 000	HUF	494 774	0,18%
TJ24NF02	16	160 000	HUF	160 360	0,05%	16	160 000	HUF	148 990	0,05%
TJ24NV01	1 011	10 110 000	HUF	10 207 086	3,04%	1 011	10 110 000	HUF	10 387 327	3,76%
TJ25NV01	200	2 000 000	HUF	2 008 372	0,60%	250	2 500 000	HUF	2 543 410	0,92%
OJB 2031/I	171	1 710 000	HUF	1 463 854	0,44%	0	0	HUF	0	0,00%
TJ26NF02	44	440 000	HUF	377 590	0,11%	44	440 000	HUF	305 082	0,11%
TJ31NF01	160	1 600 000	HUF	1 325 328	0,40%	0	0	HUF	0	0,00%
TJ36NF01	6	60 000	HUF	46 514	0,01%	6	60 000	HUF	32 668	0,01%
TZJ27NF1	45	450 000	HUF	421 083	0,13%	403	4 030 000	HUF	2 926 021	1,06%
TZJ32NF1	0	0	HUF	0	0,00%	133	1 330 000	HUF	1 017 212	0,37%
<b>Befektetett eszközök összesen</b>			HUF	<b>335 996 886</b>	100,20%			HUF	<b>277 089 452</b>	100,22%
<b>Követelések</b>			HUF	0	0,00%			HUF	0	0,00%
<b>Kötelezettségek</b>			HUF	654 048	0,20%			HUF	596 971	0,22%
<b>Saját tőke (nettó eszközérték)</b>			HUF	<b>335 342 838</b>	100,00%			HUF	<b>276 492 481</b>	100,00%





## II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2022	Nyitó Állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
Január	212 253 485	0	1 517 190	210 736 295
Február	210 736 295	0	1 277 710	209 458 585
Március	209 458 585	5 406	4 193 459	205 270 532
Április	205 270 532	20 894 426	3 392 900	222 772 058
Május	222 772 058	0	3 186 175	219 585 883
Június	219 585 883	0	11 387 000	208 198 883
Július	208 198 883	381 835	1 190 685	207 390 033
Augusztus	207 390 033	0	570 343	206 819 690
Szeptember	206 819 690	0	6 626 789	200 192 901
Október	200 192 901	0	5 361 621	194 831 280
November	194 831 280	7 904 350	1 259 546	201 476 084
December	201 476 084	0	68 840	201 407 244

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

2022	Az Alap saját tőkéje forintban	Egy jegyre jutó saját tőke (nettó eszközérték) forintban
2021.12.31	335 342 838	1,5799
2022.01.31	328 433 048	1,5585
2022.02.28	320 780 224	1,5315
2022.03.31	303 272 875	1,4774302
2022.04.30	318 905 527	1,4315329
2022.05.31	314 103 641	1,4304364
2022.06.30	286 424 483	1,3757254
2022.07.31	277 889 612	1,3399372
2022.08.31	274 042 703	1,3250320
2022.09.30	257 812 303	1,2878194
2022.10.31	249 945 270	1,2828806
2022.11.30	286 448 830	1,4217510
2022.12.31	276 492 481	1,3728031



IV. Az Alap összetétele							
	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	2022.12.31 egyes eszközök értéke forintban	2022.12.31 egyes eszközök a nettó eszközérték arányában	2022.12.31 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	329 721 783	98,32%	98,13%	263 720 131	95,38%	95,18%	-2,95%
betétek és folyószámla	6 275 103	1,87%	1,87%	13 369 321	4,84%	4,82%	2,95%
befektetett eszközök összesen	335 996 886	100,20%	100,00%	277 089 452	100,22%	100,00%	0,00%
követelések	0	0,00%		0	0,00%		
kötelezettségek	654 048	0,20%		596 971	0,22%		
Saját tőke (nettó eszközérték)	<b>335 342 838</b>	<b>100,00%</b>		<b>276 492 481</b>	<b>100,00%</b>		



## V. Az Alap eszközeinek alakulása

2022.12.31	adatok (eFt-ban)
folyószámlával, betétekkel kapcsolatosan kapott kamatok	1 140
vásárolt értékpapírok után kapott osztalék/kamat	9 775
vásárolt, eladott értékpapírok árfolyamnyeresége	1 308
vásárolt, eladott értékpapírok devizaárfolyam-nyeresége	
devizaváltás árfolyamnyeresége	
vásárolt, eladott értékpapírok árfolyam-vesztesége	-51 258
devizaváltás árfolyamvesztesége	
<b>befektetésekből származó jövedelem</b>	<b>-39 035</b>
egyéb bevétel	
rendkívüli bevétel	
vásárolt értékpapírokkal kapcsolatos brókeri jutalék	
alapkezelési díj	-2 625
felügyeleti díj	-100
könyvvizsgálati díj	-587
bankköltség	-2
<b>kezelési költségek</b>	<b>-3 314</b>
letétkezelési díj	-292
KELER díj	-231
<b>letétkezelő díjai</b>	<b>-523</b>
egyéb díjak és adók	-145
<b>nettó jövedelem</b>	<b>-43 017</b>
felosztott és újrabefektetett jövedelem	
tőkeszámla változásai	
nyitó darabszám	212 253
növekedés	29 186
csökkenés	-40 032
<b>záró darabszám</b>	<b>201 407</b>
befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	
nyitó értékelési különbözet	-21 606
növekedés	620 715
csökkenés	-622 248
<b>záró értékelési különbözet</b>	<b>-23 139</b>



## VI. Az elmúlt három üzleti év adatai

	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.31
nettó eszközérték forintban	419 897 040	335 342 838	276 492 481
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték forintban	1,7600	1,5799	1,3728031

## VII. Származtatott ügyletek leírása

Az Alap 2022. évben származtatott ügyletet nem kötött.

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

Az Allianz Alapkezelő Zrt. működésében 2022. évben lényeges változás:

Az Allianz Alapkezelő Zrt. – a kollektív befektetési formákról és kezelőikről valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 139. § (1) bekezdésének b.) és f.) pontjában foglaltak szerint – tájékoztatta a Tisztelt Befektetőket, hogy az Allianz Kötvény Befektetési Alap, az Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap, az Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap Tájékoztatója és Kezelési szabályzata, melyeket a Magyar Nemzeti Bank 2022. január 18. napján keltezett H-KE-III-31/2022. és H-KE-III-30/2022 számú, illetve 2022. január 24. napján keltezett H-KE-III-54/2022. számú határozataival engedélyezett, 2022.03.01-i hatállyal módosításra kerültek.

Az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának főbb módosításai az alábbiak voltak: Kiegészítésre, pontosításra került az Alap befektetési politikája, változtak továbbá a kezelési szabályzatnak az eszközök értékelését, a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását, valamint az Alapra vonatkozó további információkat bemutató fejezetei.

Az Allianz Alapkezelő Zrt. tájékoztatta a Tisztelt Befektetőket 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, hogy az Allianz Hungária Zártkörűen Működő Részvénytársaság, mint az Allianz Alapkezelő Zrt. részvényese 1/2022.06.01. számú határozatával 2022. június 10. napjától 2027. június 10. napjáig terjedő időtartamra megválasztotta a Társaság Felügyelő Bizottságának tagjává Savoula Demetriou-t.

Az Allianz Alapkezelő Zrt. tájékoztatta a Tisztelt Befektetőket a kollektív befektetési formákról és kezelőikről valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) 167. § (1) bekezdés e) pontja alapján, hogy Kay Müller 2022. június 10. napjával lemondott a Társaság Felügyelő Bizottságában betöltött tagságáról.



Az Allianz Alapkezelő Zrt. tájékoztatta a Tisztelt Befektetőket 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, hogy az Allianz Hungária Zártkörűen Működő Részvénytársaság, mint az Allianz Alapkezelő Zrt. részvényese 2/2022.07.29. számú határozatával 2022. augusztus 1. napjától 2027. augusztus 1. napjáig terjedő időtartamra megválasztotta a Társaság Felügyelő Bizottságának tagjává Vámos Levente Imrét. Egyidejűleg tájékoztatást adtunk, hogy Csépai Orsolya lemondott a Társaság Felügyelő Bizottságában betöltött tagságáról.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők:

### Egyesült Államok

A második negyedévben látott enyhe reál GDP csökkenés után a harmadik negyedévben 0,8% körüli bővülést mutatott az Egyesült Államok gazdasága (negyedév/negyedév), ami az elemzői várakozások mediánjánál magasabb volt. Év/év alapon 1,9%-os növekedést regisztráltak. A munkanélküliségi ráta lényegében stagnált 2022-ben, decemberben 3,5%-on állt. A munkaerőpiac továbbra is feszítettnek mondható.

Az infláció 2020 második felétől meredeken felefelé indult, 2022-ben ugyanakkor az emelkedés lassult, majd a júniusi 9,1% után folyamatos javulást láthattunk. A dezinflációt támogatja, hogy a hosszabb távú lakossági inflációs várakozások egész évben mérsékeltek maradtak, a bérnövekedés sem vált kiugróvá, a fogyasztás növekedése mérséklődik, az energiaárak megugrása pedig az USA gazdaságát Európához viszonyítva kevésbé érintette. A Fed kamatemelés csupán 2022 márciusában indult el, miután az infláció közel sem bizonyult olyan átmenetinek, mint ahogy a döntéshozók eredetileg gondolták. Az első lépés még csak 25 bázispont volt, de az adatok továbbra is kedvezőtlenek voltak, így egy 50, majd négy 75 bázispontos emelés jött a sorban. Az év vége felé az inflációs trend fordult, így a Fed a decemberi lépésközt 50 bázispontra csökkentette (a kamatsávot 4,25-4,5%-re emelte), de a szigorítás nem áll meg, a végső kamatszint jó eséllyel 5% fölé ér majd. Az idei kamatvágással kapcsolatos piaci várakozásokat pedig a Fed többször hűtötte.

A nettó vásárlásokat (QE) márciusban állították le, júniustól pedig már elkezdődött a mérlegleépítés (QT). Ez a korábbi, 2018-2019-es ütemnél gyorsabb: 3 hónap alatt havi 95 milliárd dollárra futott fel.

A világválság kitörésekor a fiskális és monetáris politika is agresszív lazításba kezdett, így a teljes gazdaságpolitikai mix az infláció és így a hosszú állampapír hozamok emelkedésének irányába hatott. A munkaerőpiac gyorsan magára talált, a megnövekedett kereslettel a kínálat nem tudott lépést tartani. Számos inflációt magyarázó tényező az eredetileg vártnál tartósabbnak bizonyult (energiaárak, chiphiány, szállítási költségek). Az orosz-ukrán konfliktus pedig 2022-ben nagy lökést adott többek közt az energiahordozók és az élelmiszerek árának. A hozamok így 2020-tól emelkedő trendben voltak, melyet erősített 2022-ben a Fed QE leállítás, majd a QT elindítása. Nyáron időlegesen megtört a hozamemelkedés, mivel a piaci szereplők recesszióval, így lassabb emelésekkel (sőt 2023-ra lazítással) számoltak. A Fed döntéshozók ugyanakkor határozott üzeneteket küldtek, ami alapján a kamatemelés közeli leállítás, illetve az esetleges újabb lazítás kiárazódott. Ezzel



a hozamok ismét emelkedni kezdtek. Újabb fordulatot novemberben láttunk, amikor az USA infláció a várakozásoknál jobban mérséklődött és a termékek szélesebb körén is látszott az áremelkedés lassulása. A Fed szigorú hangvétele ezen érdeemben nem fordított, a hozamok így az utolsó negyedévben inkább oldalaztak.

## Eurózóna

Az eurózóna gazdasága a harmadik negyedévben már csupán 0,3%-kal növekedett, év/év alapon még 2,3%-os volt a bővülés. A munkanélküliségi ráta 2021-22-ben szinte folyamatos javulást mutatott, novemberben 6,5% volt.

Az eurózóna infláció is meredeken emelkedett 2020-tól. A 2022 októberi adat 10,6% volt, azonban a decemberi előzetes alapján a pénzromlás 9,2%-ra mérséklődött. A maginfláció még emelkedő trendben van, de az inflációs kilátások javultak év végére. Az EKB határozott szigorító pályán van, a fogyasztás szűkül, ár-bér spirál nem látszik, az inflációs várakozások nem ugrottak meg nagyon.

Míg pár hónappal korábban csak annyi utalás volt a kamatemelésre, hogy a QE lezárulta után „valamennyi idővel” és „fokozatosan” fog bekövetkezni, júliusban a vártnál nagyobb, 50 bázispontos emelés valósult meg, majd szeptemberben és októberben 75-75 bázispont. December ugyan csak 50 bázispontot hozott (2,5%-ra), de az iránymutatás a vártnál sokkal szigorúbbá vált. Eszerint határozott kamatemelések sora következhet még, és a közeli kamatvágás is valószínűtlen.

Az EKB a második negyedév végével állította le az eszközvásárlási programot (APP). Az APP és a PEPP (Pandémiás Eszközvásárlási Program) újrabefektetése révén az EKB állampapír-állománya még nem csökkent. A decemberi ülésen ugyanakkor döntés született a QT 2023 márciusi megindításáról, átlagosan havi 15 milliárd euró ütemben. A havi „nem-megújítás” mennyiségének esetleges változtatásáról a tapasztalatok fényében június végéig születik majd döntés.

AZ EKB 3. célzott refinanszírozási hitelprogramjában (TLTRO III) korábban akár -1%-os kamaton is juthattak forráshoz bankok. A kedvezményes rátákat az októberi döntéssel az alapkamat szintjére emelték. A bankoknak előtörlesztési lehetőségük volt novemberben, amivel az EKB mérlegfőösszeg már el is kezdett csökkenni.

A júniusi ülést követő napokban az Eurózóna perifériaként emlegetett országokban jelentős hozamemelkedés, kockázati felár tágulás következett be. Így egy rendkívüli ülésen megerősítették, hogy PEPP megújítása során az országok közt rugalmasan átcsoportosítanak. E mellett egy új eszközt (TPI) is kidolgoztak azóta, azonban ennek gyakorlati alkalmazására nem volt szükség, mivel a felárszintek nem értek el kritikus szintet.

Az USA állampapírpiacnál bemutatott mozgások az Eurózónában is hasonló mintázatot mutattak: 2020 végétől inflációs félelmektől hajtott hozamemelkedés („reflation trade”), 2022-ben is jelentős hozamemelkedés, amin belül a második és a negyedik negyedév inkább oldalazás volt.

## Régió

A régióban is látszott már egyes országokban az infláció tetőzése a negyedik negyedévben. A lengyel októberi adat 17,9% lett, míg a decemberi előzetes a várakozásnál is jobb lett (16,6%). A cseh inflációnál szeptemberben látszik tetőzés (18%), míg novemberre, már „csak”





16,2%-ot regisztráltak. A román árak emelkedése egyelőre nem mutat fordulatot, 16,8%-os a novemberi éves pénzromlás.

A cseh jegybank még a nyáron leállította a kamatemelési ciklusát, a második félévben már nem változtatott a kamatszinteken. A Lengyel Nemzeti Bank szeptemberben már csak 25 bázispontot emelt, azóta pedig minden alkalommal a tartás mellett döntött. Romániában egyelőre nem beszélhetünk a kamatemelési ciklus megállításáról, még a tavalyi utolsó, novemberi ülésén is 50 bázisponttal szigorított a központi bank.

## Magyarország

A magyar gazdaság reálnövekedése a harmadik negyedévben némileg elmaradt az elemzői várakozásoktól, de így is 4% lett, a negyedéves adat ugyanakkor már enyhe szűkülést mutat (-0,4%). A munkanélküliségi ráta június óta lassan gyengülő trendet mutat (novemberi adat 3,8%), ez ugyanakkor historikusan még alacsony érték, a foglalkoztatottság pedig igen magas szinten áll. Az összességében még kimondottan feszesnek mondható munkaerőpiacról tanúskodik a bérnövekedési adat is, amely emelkedő pályán van, októberben 18,4%-ot mutatott ki a KSH. Ez inflációs szempontból kedvezőtlen, hiszen az ár-bér spirál jelentős kockázatára utal, ugyanakkor a gazdaság lassulásával, munkanélküliség emelkedésével párhuzamosan a munkavállalók is óvatosabbak lehetnek majd a bérkövetelések kapcsán. A pénzromlás mérséklődését támogatja, hogy a fogyasztás terén október és november is már csak jelképes (0,6%) bővülést hozott év/év szinten, ha pedig ebből kivesszük az üzemanyagok keresletét (ami a benzinárstop miatt jelentősen megnőtt), akkor markáns szűkülést figyelhetünk meg.

Az infláció az üzemanyagra és számos alapvető élelmiszerre alkalmazott árstopok ellenére tovább növekedett, novemberre 22,5%-ra ért, az áremelkedés továbbra is a termékek és szolgáltatások széles körét érinti. A benzinárstop elengedése további növekedés felé hat, és az élelmiszerek áránál is elképzelhető a korlátozások feloldása. Így az infláció tetőzése még pár hónapig eltarthat, de az árkorlátozások elengedése is a fogyasztás csökkentése felé hathat, így előre tekintve kedvező hatása is lehet.

A 2021. júniusban megkezdett kamatemelési ciklus egészen szeptemberig tartott, az alapkamat 13%-ra ért. Az iránymutatás alapján ennek csökkentésével még hónapokig nem kell számolni. E mellett a kötelező tartalékrátát 1%-ról 5%-ra (bankok választása szerint ez akár 10% is lehet) emelte. Ez is szigorítás irányába hat, illetve növelte az alapkamaton kamatozó állományt. Ezek az MNB stratégiai időtávon ható eszközei.

A forint instrumentumok (deviza, kötvény) szeptemberi lejtmenete ugyanakkor szükségessé tette, hogy ez MNB kiegészítse az eszköztárát rövidebb horizonton ható instrumentumokkal. A korábban hasonló szerepet betöltő egyhetes betét helyett ugyanakkor most egy új, egynapos betéti tenderhez folyamodtak, amelyet 18%-os szinten hirdettek meg napi rendszerességgel. A jegybanki kommunikációból kiindulva ennek csak óvatos csökkentésére lehet számítani, az inflációs trendek és a forintárfolyam függvényében.

A másik rendszeresen alkalmazott eszköz a deviza likviditást nyújtó FX swap tender, melyet korábban is meghirdettek már, de októbertől jelentősége még inkább nőtt, hiszen a külföldi szereplők swap ügyleteken keresztül jutnak forinthez, hogy shortolhassák. Ez az eszköz hivatott rá, hogy a forint elleni spekulációkat közvetlenül is megdrágítsa.

A bő egy éves kamatemelési ciklus során MNB folyamatosan emelte a rövid kamatokat, különféle eszközökkel szűkítette a forint likviditást, így a bankközi kamatok is fokozatosan



emelkedtek. Az ÁKK ugyanakkor éven belül csak alacsony összegben bocsátott ki, 3 éves aukció évekig nem volt. Közben voltak lejáratok és kamatfizetések. A rövid kínálat tehát korlátos volt, ugyanakkor sok piaci szereplő a befektetési szabályai miatt kénytelen valamennyi DKJ-t tartani. Mindezek következtében a DKJ hozamok bár tendenciájukban emelkedtek, a bankközi kamatoktól folyamatosan elmaradtak az év folyamán. Az utolsó negyedév azonban sok változást hozott. Egyrészt szeptembertől visszajött a 6 hónapos DKJ, majd novembertől a 3 éves aukció. A felajánlott mennyiségek is jellemzően nagyobbá váltak a negyedik negyedévben, a kínálat nőtt. A betéti kamatstop a kereslet növelését célozta, de összességében a DKJ hozamok inkább felfelé mozogtak. Az új kibocsátási terv alapján a DKJ kínálat 2023-ban alacsonyabb lehet, illetve a csereaukciók is újraindulnak majd.

A fix államkötvények aukciója általában igen jó kereslet mellett zajlott, a 15-20 éves futamidőkre lehetett általában gyengébb érdeklődést látni, de ezeket az ÁKK vissza is fogta, az utolsó hónapokban nem is nagyon hirdette meg. A finanszírozási terv alapján 2023-ban is folytatódhat a negyedévben látott tendencia, így a forint kibocsátások átlagos futamideje az előző években megszokottnál rövidebb lehet.

A másodpiaci hozamok október közepéig még meredeken emelkedtek, de ott az MNB stabilizáló intézkedéseinek, majd az EU-s alapokkal kapcsolatos pozitív híreknek és technikai tényezőknek (év végi short zárások) köszönhetően jelentős hozamesést is láttunk. A legutolsó államháztartási hiány adatok a nyáriakhoz képest kedvezőtlenebbek voltak, de az adóbevételek az infláció (ÁFA), a bérnövekedés (SZJA) és a különadók hatására emelkednek, kormányzati beruházásokat halasztanak el, az enyhe tél pedig az energia kiadásokat mérsékli.

Az ÁKK 2022-ben is aktív volt a devizakötvény-piacon. A 2023-as kibocsátási terv alapján az államadósság devizaaránya kissé tovább nőhet, akár 30%-ig. Az első dollár kibocsátás 2023. január első hetében meg is valósult.

Az utolsó negyedévben megtört a trend, hogy havonta 2032/G-t és emellett negyedévente 2051/G-t hirdetett meg az ÁKK: csak egy 2032/G aukció volt. Ennek az lehetett az oka, hogy a nemzetközi kibocsátásokkal már elfogytak a figyelembe vehető projektek.

Októbertől új, hosszabb 10 éves változó kamatozású kötvényt kezdett aukcionálni az ÁKK. Itt néhány alkalomtól eltekintve erős keresletet láttunk.

Az államilag garantált forint aukciók 2022-ben rendszeresek voltak. Az EXIM és az MFB is nagy összegben lépett a forint kötvénypiacra. Az állampapírok feletti felárak a volatilis kamatkörnyezeten túl feltehetőleg az elmúlt két év megugrott kibocsátói aktivitásának köszönhetően is szokatlanul magasak, sok esetben 100 bázispont felett alakultak.

Az MNB 2022-ben csak kis összegben vett jelzáloglevelet, a második félévben szinte elhanyagolható mértékben. A kibocsátói aktivitás ennek hatására is csökkent. A vásárlásokra ugyan a megújítási programja továbbra is lehetőséget ad, de egy kibocsátó ezzel akkor élhet, ha van éven belül lejáró jelzáloglevele. Az MNB zöld jelzáloglevél programja jelenleg szünetel, de a jelzálogbankoktól a keretrendszert kihasználva továbbra is várhatóak ilyen aukciók, hiszen a befektetőknek a felár és a szigorú törvényi háttér mellett ez egy újabb érv lehet a vásárlásra. A jelzáloglevelek szabályozási környezete a befektetők számára kedvezően változott az idei évben, a jelzálogbankoknak már legalább 2 százalékos túlfedezettséget kell tartaniuk.



## Tőkeáttétel alkalmazására vonatkozó információk

Az Alap 2022. 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 2022. évben értékpapír finanszírozási ügyletet nem kötött.

## Egyéb információk

Az Alap 2022. 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, illetve a 2017/565 EU rendelet 2. cikk 7. pontjában meghatározott fenntarthatósági preferenciával sem rendelkezik.

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 2022. évi eredménykimutatása

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
I	Pénzügyi műveletek bevételei	15 376		12 223
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai	20 481		51 258
III	Egyéb bevételek			
IV	Működési költségek	4 892		3 837
V	Egyéb ráfordítások	195		145
VI	Fizetett, fizetendő hozamok			
<b>VII</b>	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>-10 192</b>		<b>-43 017</b>

