

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

# Éves jelentés

2018

Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap



A jelen éves jelentést az Allianz Alapkezelő Zrt., mint az Allianz Indexkövető Részvény 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 2018. 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](http://www.allianzalapkezelo.hu) weboldalon tekinthető meg.

Budapest, 2019. április 08.

Allianz Alapkezelő Zrt.



## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### Az Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap tulajdonosai részére!

#### Vélemény

Elvégeztük az Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap (a továbbiakban „Alap”) mellékelt 2018. évi éves jelentése I.-VIII. pontjában található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2018. 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.

#### A 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 beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak alapkezelőjétől, 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 Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfélelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

#### Egyéb információk

Az egyéb információk a 2018. évi éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Alapkezelő ügyvezetése (a „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 található számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. 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 ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

---

HKH Consulting Kft.  
1132 Budapest, Váci út 34.



## **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésért**

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 közzétegy-e 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 könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége**

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben szereplő 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 beszámoló 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 a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a 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 az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Értékeljük az éves jelentés átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve az abban tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves jelentésben közzétett számviteli információkban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett

---

HKH Consulting Kft.  
1132 Budapest, Váci út 34.



könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást (tevékenységét) 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 az Alap, illetve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

  
**HKH**  
Consulting Kft.  
001181

  
**Bereczki Ágnes**  
kamarai tag könyvvizsgáló  
007007

Budapest, 2019. április 8.

---

HKH Consulting Kft.  
1132 Budapest, Váci út 34.



## Általános információk

### Az Alap adatai

|  |  |
|--|--|
| Neve:  | Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap  |
| ISIN kód:                                      | HU0000708375   |
| Felügyeleti lajtsrom száma:                    | 1111-370   |
| Felügyeleti lajstromba vételi határozat száma: | III/ÉA-24/2010   |
| 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 Indexkövető Részvény Befektetési Alap célja olyan rugalmas, bármely forgalmazási napon visszaváltható befektetési forma biztosítása, amely a Budapesti Értéktőzsdén forgalmazott részvények árfolyammozgását követve, a BUX index teljesítményével versenyképes hozamot ér el |
| Jegyeinek típusa:                              | dematerializált, névre szóló   |
| Jegyeinek névértéke:                           | 1,- Ft   |
| Jegyeinek sorozata:                            | a befektetési jegyek egy sorozatot képeznek  |

### Az Alapkezelő adatai

|                     |  |
|---------------------|--|
| Az Alapkezelő neve: | Allianz Alapkezelő Zrt.                      |
| Székhelye:          | 1087 Budapest, Könyves Kálmán Krt.48-52.     |
| Alapítás időpontja: | 2008. március 11.                            |
| Cégbejegyzés helye: | a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Budapest |
| Cégbejegyzés ideje: | 2008. április 23.                            |
| Cégbejegyzés száma: | Cg. 01-10-045969                             |



### Letétkezelő adatai

|                    |  |
|--------------------|--|
| A társaság neve    | 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    | 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             | HKH Consulting Számviteli és Gazdasági Tanácsadó Kft. |
| Székhelye                           | 1132 Budapest, Váci út 34.                            |
| Kamarai száma                       | 001181  |
| PSZÁF engedély száma                | T-001181/06   |
| A könyvvizsgálatért felelős személy | Bereczki Ágnes  |
| MKVK tagsági igazolvány száma       | 007007  |
| Pénzügyi minősítés száma            | E007007   |



## I. Vagyongkimutatás

|                                       | 2017.12.31 |            |            |                             |          | 2018.12.31 |            |            |                             |          |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|-----------------------------|----------|------------|------------|------------|-----------------------------|----------|
|                                       | Darab      | Névérték   | Deviza-nem | Nettó eszközérték forintban | Százalék | Darab      | Névérték   | Deviza-nem | Nettó eszközérték forintban | Százalék |
| <b>Banki egyenlegek</b>               |            |            | HUF        | <b>6 248 204</b>            | 0,19%    |            |            | HUF        | <b>8 672 395</b>            | 0,33%    |
| Folyószámla, készpénz                 |            |            | HUF        | 6 248 204                   | 0,19%    |            |            | HUF        | 8 672 395                   | 0,33%    |
| Lekötött betétek                      |            |            |            |                             | 0,00%    |            |            | HUF        |                             | 0,00%    |
| <b>Átruházható értékpapírok</b>       |            |            | HUF        | <b>3 284 654 156</b>        | 99,99%   |            |            | HUF        | <b>2 643 776 492</b>        | 99,98%   |
| Állami Nyomda                         | 13 393     | 1 312 514  | HUF        | 17 879 655                  | 0,54%    | 9 736      | 954 128    | HUF        | 12 608 120                  | 0,48%    |
| Appenin                               | 23 450     | 2 345 000  | HUF        | 16 860 550                  | 0,51%    | 18 550     | 1 855 000  | HUF        | 7 846 650                   | 0,30%    |
| CIG                                   | 52 825     | 2 113 000  | HUF        | 25 778 600                  | 0,78%    | 43 575     | 1 743 000  | HUF        | 17 887 538                  | 0,68%    |
| FHBA törzs                            | 11 000     | 1 100 000  | HUF        | 8 151 000                   | 0,25%    | 4 800      | 480 000    | HUF        | 3 211 200                   | 0,12%    |
| Konzum                                | 6 510      | 6 510 000  | HUF        | 22 355 340                  | 0,68%    | 82 100     | 205 250    | HUF        | 20 278 700                  | 0,77%    |
| MOL                                   | 316 918    | 39 614 750 | HUF        | 952 338 590                 | 28,99%   | 259 698    | 32 462 250 | HUF        | 799 350 444                 | 30,23%   |
| Mtelekom                              | 492 590    | 49 259 000 | HUF        | 225 606 220                 | 6,87%    | 351 450    | 35 145 000 | HUF        | 154 638 000                 | 5,85%    |
| OPUS                                  | 85 243     | 1 704 860  | HUF        | 59 670 100                  | 1,82%    | 108 038    | 2 700 950  | HUF        | 52 938 620                  | 2,00%    |
| OTP                                   | 109 839    | 10 983 900 | HUF        | 1 177 474 080               | 35,84%   | 89 749     | 8 974 900  | HUF        | 1 013 266 210               | 38,32%   |
| PannErgy                              | 13 805     | 276 100    | HUF        | 9 263 155                   | 0,28%    | 11 305     | 226 100    | HUF        | 8 569 190                   | 0,32%    |
| Richter                               | 104 515    | 10 451 500 | HUF        | 708 611 700                 | 21,57%   | 94 960     | 9 496 000  | HUF        | 515 632 800                 | 19,50%   |
| RABA                                  | 1 983      | 1 983 000  | HUF        | 2 445 039                   | 0,07%    | 1 983      | 1 983 000  | HUF        | 2 458 920                   | 0,09%    |
| Waberer                               | 5 727      | 2 004      | EUR        | 26 922 627                  | 0,82%    | 4 977      | 1 742      | EUR        | 11 447 100                  | 0,43%    |
| Zwack                                 | 570        | 570 000    | HUF        | 9 547 500                   | 0,29%    | 0          |            | HUF        | 0                           | 0,00%    |
| Graphisoft Park SE                    | 6 000      | 120        | EUR        | 21 750 000                  | 0,66%    | 5 700      | 114        | EUR        | 19 893 000                  | 0,75%    |
| ÉMÁSZ                                 | 0          | 0          | HUF        | 0                           | 0,00%    | 150        | 1 500 000  | HUF        | 3 750 000                   | 0,14%    |
| <b>Befektetett eszközök</b>           |            |            | HUF        | <b>3 290 902 360</b>        | 100,18%  |            |            | HUF        | <b>2 652 448 887</b>        | 100,31%  |
| <b>Követelések</b>                    |            |            | HUF        | 9 172 494                   | 0,28%    |            |            | HUF        | 2 499 999                   | 0,09%    |
| <b>Kötelezettségek</b>                |            |            | HUF        | 15 019 190                  | 0,46%    |            |            | HUF        | 10 569 522                  | 0,40%    |
| <b>Saját tőke (nettó eszközérték)</b> |            |            | HUF        | <b>3 285 055 664</b>        | 100,00%  |            |            | HUF        | <b>2 644 379 364</b>        | 100,00%  |





## II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

| 2018       | Nyitó Állomány | Forgalomba hozatal | Visszaváltás | Záró állomány |
|------------|----------------|--------------------|--------------|---------------|
| Január     | 2 110 534 391  | 16 134 490         | 49 121 928   | 2 077 546 953 |
| Február    | 2 077 546 953  | 17 768 350         | 62 305 544   | 2 033 009 759 |
| Március    | 2 033 009 759  | 388 234            | 39 489 804   | 1 993 908 189 |
| Április    | 1 993 908 189  | 1 030 916          | 2 628 676    | 1 992 310 429 |
| Május      | 1 992 310 429  | 4 299 169          | 38 761 370   | 1 957 848 228 |
| Június     | 1 957 848 228  | 7 765 051          | 81 180 884   | 1 884 432 395 |
| Július     | 1 884 432 395  | 1 931 163          | 4 704 214    | 1 881 659 344 |
| Augusztus  | 1 881 659 344  | 2 296 250          | 38 045 261   | 1 845 910 333 |
| Szeptember | 1 845 910 333  | 1 086 125          | 58 213 415   | 1 788 783 043 |
| Október    | 1 788 783 043  | 483 224            | 35 398 384   | 1 753 867 883 |
| November   | 1 753 867 883  | 190 169            | 11 626 867   | 1 742 431 185 |
| December   | 1 742 431 185  | 1 970 564          | 2 074 279    | 1 742 327 470 |

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

| 2018       | Az Alap saját tőkéje<br>forintban | Egy jegyre jutó saját tőke<br>(nettó eszközérték)<br>forintban |
|------------|-----------------------------------|--|
| 2017.12.31 | 3 285 055 664                     | 1,5565   |
| 2018.01.31 | 3 294 266 127                     | 1,5857   |
| 2018.02.28 | 3 052 795 956                     | 1,5311   |
| 2018.03.31 | 2 921 912 345                     | 1,4654   |
| 2018.04.30 | 2 996 066 170                     | 1,5038   |
| 2018.05.31 | 2 651 235 132                     | 1,3542   |
| 2018.06.30 | 2 664 302 035                     | 1,4138   |
| 2018.07.31 | 2 628 954 033                     | 1,3971   |
| 2018.08.31 | 2 674 637 772                     | 1,4490   |
| 2018.09.30 | 2 591 559 524                     | 1,4488   |
| 2018.10.31 | 2 528 412 268                     | 1,4416   |
| 2018.11.30 | 2 715 245 219                     | 1,5583   |
| 2018.12.31 | 2 644 379 364                     | 1,5177   |



| IV. Az Alap összetétele  |  |  |   |  |  |   |   |
|--|--|--|---|--|--|---|---|
|  | 2017.12.31<br>egyes eszközök<br>értéke forintban | 2017.12.31<br>egyes eszközök a<br>nettó eszközérték<br>arányában | 2017.12.31<br>egyes eszközök az<br>összes eszköz<br>arányában | 2018.12.31<br>egyes eszközök<br>értéke forintban | 2018.12.31<br>egyes eszközök a<br>nettó eszközérték<br>arányában | 2018.12.31<br>egyes eszközök az<br>összes eszköz<br>arányában | egyes eszközöknek az<br>összes eszközhöz<br>viszonyított<br>arányának változása |
| a tőzsdén hivatalosan jegyzett<br>átruházható értékpapírok       | 3 284 654 156                                    | 99,99%   | 99,81%  | 2 643 776 492                                    | 99,98%   | 99,67%  | -0,14%  |
| más szabályozott piacon forgalmazott<br>átruházható értékpapírok | 0  | 0,00%  | 0,00%   | 0  | 0,00%  | 0,00%   | 0,00%   |
| a közelmúltban forgalomba hozott<br>átruházható értékpapírok     | 0  | 0,00%  | 0,00%   | 0  | 0,00%  | 0,00%   | 0,00%   |
| egyéb átruházható értékpapírok<br>(kollektív befektetési ép)     | 0  | 0,00%  | 0,00%   | 0  | 0,00%  | 0,00%   | 0,00%   |
| hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                          | 0  | 0,00%  | 0,00%   | 0  | 0,00%  | 0,00%   | 0,00%   |
| betétek és folyószámla   | 6 248 204  | 0,19%  | 0,19%   | 8 672 395  | 0,33%  | 0,33%   | 0,14%   |
| befektetett eszközök összesen                                    | 3 290 902 360                                    | 100,18%  | 100,00%   | 2 652 448 887                                    | 100,31%  | 100,00%   | 0,00%   |
| követelések  | 9 172 494  | 0,28%  |   | 2 499 999  | 0,09%  |   |   |
| kötelezettségek  | 15 019 190                                       | 0,46%  |   | 10 569 522                                       | 0,40%  |   |   |
| <b>Saját tőke (nettó eszközérték)</b>                            | <b>3 285 055 664</b>                             | <b>100,00%</b>   |   | <b>2 644 379 364</b>                             | <b>100,00%</b>   |   |   |



## V. Az Alap eszközeinek alakulása

| 2018.12.31  | adatok (eFt-ban) |
|---|------------------|
| folyószámlával, betétekkel kapcsolatosan kapott kamatok |                  |
| vásárolt értékpapírok után kapott osztalék/kamat        | 81 742           |
| vásárolt, eladott értékpapírok árfolyamnyeresége        | 334 248          |
| vásárolt, eladott értékpapírok devizaárfolyam-nyeresége |                  |
| devizaváltás árfolyamnyeresége                          |                  |
| vásárolt, eladott értékpapírok árfolyam-vesztesége      | -3 084           |
| devizaváltás árfolyamvesztesége                         |                  |
| <b>befektetésekből származó jövedelem</b>               | <b>412 906</b>   |
| egyéb bevétel   |                  |
| rendkívüli bevétel                                      |                  |
| vásárolt értékpapírokkal kapcsolatos brókeri jutalék    | -1 096           |
| alapkezelési díj  | -42 110          |
| felügyeleti díj   | -705             |
| könyvvizsgálati díj                                     | -825             |
| bankköltség   | -6               |
| <b>kezelési költségek</b>                               | <b>-44 742</b>   |
| letétkezelési díj                                       | -4 211           |
| KELER díj   | -395             |
| <b>letétkezelő díjai</b>                                | <b>-4 606</b>    |
| egyéb díjak és adók                                     | -1 413           |
| <b>nettó jövedelem</b>                                  | <b>362 145</b>   |
| felosztott és újrabefektetett jövedelem                 |                  |
| tőkeszámla változásai                                   |                  |
| nyitó darabszám   | 2 110 534        |
| növekedés   | 55 344           |
| csökkenés   | -423 551         |
| <b>záró darabszám</b>                                   | <b>1 742 327</b> |
| befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése   |                  |
| nyitó értékelési különbözet                             | 858 440          |
| növekedés   | 5 603 067        |
| csökkenés   | -6 069 513       |
| <b>záró értékelési különbözet</b>                       | <b>391 994</b>   |

## VI. Az elmúlt három üzleti év adatai

|   | 2016.12.31    | 2017.12.31    | 2018.12.31    |
|---|---------------|---------------|---------------|
| üzleti időszak végi nettó eszközérték                             | 2 159 686 459 | 3 285 055 664 | 2 644 379 364 |
| üzleti időszak végi egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték | 1,2995        | 1,5565        | 1,5177        |



## VII. Származtatott ügyletek leírása

Az Alap 2018. évben származtatott ügyletet nem kötött.

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

Az Allianz Alapkezelő Zrt. működésében 2018. évben lényeges változás:

2018. május 16-án hozott 1/2018.05.16 számú határozatával – a korábbi könyvvizsgáló (KPMG Hungária Kft.) helyett – 2018. június 1. napjától - 2023. május 31. napjáig megválasztotta a Társaság könyvvizsgálói feladatainak ellátására a PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaságot (székhelye: 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78., cégjegyzékszám: 01-09-063022, adószáma: 10256161-2-44, kamarai bejegyzési száma: 001464), és jóváhagyta Kőműves Kinga (kamarai tagsági száma: 007240) könyvvizsgálóként felelős személlyé történő kijelölését, melyre tekintettel 2018. június 1. napjával a Társaság Alapszabályát a változásnak megfelelően módosította. Határozatában továbbá módosította az Alapszabály 18. pontját.

Az Allianz Hungária Zártkörűen Működő Részvénytársaság mint az Allianz Alapkezelő Zrt. részvényese 1/2018.10.08. számú határozatával a Társaság Felügyelő Bizottságának tagjává megválasztotta Nagy Zoltánt (anyja neve: Tóth Éva, 1117 Budapest, Galambóc u. 28-30.) 2018. november 29. napjától 2019. szeptember 1. napjáig terjedő időtartamra, Kozek András Felügyelő Bizottság tag lemondására tekintettel, és a fenti változásokkal összhangban módosította az Alapszabály 26. pontját.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők:

A 2018-as évet a globális gazdasági ciklus érett fázisába történő lépése mellett, a FED szigorító politikája miatti likviditás-szűkülés és az ennek következtében megugró volatilitás jellemezte. A korábbi években látott Goldilocks-korszakot (alacsony infláció, erős gazdasági növekedés) jellemző „buy the dip” magatartás után szelektívebbé váltak a befektetők. Az amerikai állampapírhozamok emelkedésével és a dollárerősödéssel párhuzamosan - ahogy ilyenkor az lenni szokott - az egyedi problémákkal (belső és külső egyensúlytalanságok) is küzdő feltörekvő országokat büntették először a befektetők (Törökország, Argentína, Brazília). Ehhez a körhöz csatlakozott a Trump nevével fémjelzett protekcionista kereskedelmi intézkedések (250 Mrd dolláros vám a kínai árukra, 110 Mrd az amerikai termékekre) áldozataként Kína és a másodkörös hatások kárvallottjaként, valamint saját strukturális problémáitól szenvedő eurózóna. Ezzel szemben az adóreformmal, infrastrukturális beruházásokkal és erős gazdasági adatokkal megtámogatott amerikai piacok tovább állták a sarat, és szeptember végén még újabb historikus csúcsra tudtak emelkedni.

A pozitív hangulat azonban a tengerentúlon is elillant, miután felismerték a befektetők,



hogy a növekedés jelenlegi dinamikája fenntarthatatlan. A gazdasági ciklus végének közeledtével a világgazdasági növekedésre vonatkozó várakozások is lassulnak. A növekedéssel kapcsolatos aggályok ellenére a FED decemberben tovább szigorított 2,5%-ra emelve ezzel az alapkamatot, miközben a mérlegfőösszeg csökkentése elérte a havi 50 Mrd dollárt.

Az indexeknek az év során Európában már nem sikerült újra elérni a január végi csúcsokat. A visszafogott növekedési adatok és a gyenge várakozásokat tükröző német hangulatindexek (ZEW, IFO, feldolgozóipari BMI) indokolták a pesszimizmust. Annak ellenére, hogy az EKB még mindig jóval támogatóbb politikát folytat, mint a FED, továbbra is a kockázatok látszanak erősebbnek. A strukturális problémák mellett (északi országok előrébb járnak a gazdasági ciklusban, mint a déliek) főként a jelentős külkereskedelmi partner Kína gazdasági lassulása, az olasz költségvetéssel kapcsolatos problémák, a politikai változások (Merkel távozása a CDU éléről, EU parlamenti választások) és a továbbra is fennálló rendezetlen „hard Brexit” lehetősége is jelentős kockázatokat hordoz. Nehéz év volt hát 2018 a tőzsdéken. Az S&P 500 6,2%-ot, a DAX 18,3%-ot, a BUX index 0,6%-ot veszített az értékéből.

Ehhez képest jó évet zárt az OTP (+5,3%). A Csányi Sándor által kitűzött 1 Mrd euró éves profit reális célkitűzésnek bizonyult. Összességében a kamatmarzsok szűkülését és az emelkedő költségeket (bér, szolgáltatások, akvizíciók) a hitelállomány növekedése (organikus és akvizíciók) és az alacsony kockázati költségek ellensúlyozni tudják. A szabad forrásokból továbbra is inkább a régiós terjeszkedés valószínűsíthető az osztalék mértékének jelentősebb növelése helyett.

A MOL (2,4%) esetében is kedvező számok érkeztek. A menedzsment 2,4 Mrd dolláros éves tisztított EBITDA várakozását jócskán meghaladó, 2,69 Mrd dolláros eredmény láthattunk ezen a soron. Az iparági környezet azonban gyengül, a benzin árrés és a Brent-Ural spread zuhanása - amennyiben tartósnak bizonyul - még fejtörést okozhat.

Egész évben rányomta a bélyegét a Richter (-19,9%) kereskedésére az Esmya körül kialakult botrány. A mellékhatásként feltételezett májkárosodás miatt először betiltott készítmény forgalmazása feltételekhez kötve ugyan újraindult, de így is 67,1 m euróval volt alacsonyabb a termékből származó árbevétel év/év alapon. Pozitívum, hogy a Cariprazine 38 m eurós, a magyar piac 7,3 m és a kínai piac 5,2 m euróval történt növekedése ezt a részben ellentételezni tudta.

Az MTEL (-3,9%) mozgása nagyrészt a befektetési alternatívát jelentő 10 éves állampapírhozamhoz igazodott. Az október közepéig tartó hozamemelkedésben a részvény egészen 390 forintig esett. Ezt követően fordult a széljárás és év végéig a kötvényhozamok zuhanásával emelkedni tudott az árfolyam, amit felvásárlási pletykák is támogattak.



### Tőkeáttétel alkalmazására vonatkozó információk

Az Alap 2018. évben tőkeáttételt nem alkalmazott. Az Alap 78/2014. Kormányrendelet, és a Kezelési Szabályzat szerinti nettó kockázati kitétsége nem haladhatja meg a nettó eszközérték 200 %-át.

### Értékpapír finanszírozási ügyletek leírása

Az Alap 2018. évben értékpapír finanszírozási ügyletet nem kötött.

### Egyéb információk

Az Alap 2018. évben nem vett fel hitelt. Az Alap nem fizetett hozamot.

### Az Alap 2018. évi eredménykimutatása

adatok eFt-ban

| Sor-szám | A tétel megnevezése             | Előző év       | Módosítások | Tárgyév        |
|----------|---------------------------------|----------------|-------------|----------------|
| a        | b                               | c              | d           | e              |
| I        | Pénzügyi műveletek bevételei    | 301 677        |             | 415 990        |
| II       | Pénzügyi műveletek ráfordításai | 2 690          |             | 3 084          |
| III      | Egyéb bevételek                 |                |             |                |
| IV       | Működési költségek              | 52 133         |             | 49 354         |
| V        | Egyéb ráfordítások              | 1 469          |             | 1 407          |
| VI       | Fizetendő, fizetendő hozamok    |                |             |                |
| VII      | <b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>        | <b>245 385</b> |             | <b>362 145</b> |

