

www.allianz.hu

Éves jelentés

2019

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 2019. évi működésének bemutatása céljából készítette. Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap tájékoztatójában és kezelési szabályzatában találhatóak meg. A hivatkozott tájékoztató és kezelési szabályzat az Allianz Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazójánál, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján: www.allianzalapkezelo.hu weboldalon tekinthető meg.

Budapest, 2020. március 16.

Allianz Alapkezelő Zrt.





FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ALLIANZ INDEXKÖVETŐ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

Az Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2019. évi éves jelentésének I-VIII. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap 2019. 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, az 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 Kódexben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb kérdések

- 1) 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 beszámólt készített 2019. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2019. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést nem bocsátottunk ki.
- 2) Az Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap 2018. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentését másik könyvvizsgáló ellenőrizte, aki erre az éves jelentésre vonatkozóan 2019. április 8-án minősítés nélküli véleményt bocsátott ki.



TELEFON
E-MAIL

1082 Budapest,
Baross utca 66-68. 3.emelet 11.
+36 (20) 9665652
trustedadviser@trustedadviser.hu



Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

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 lényegesen hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényegesen ellentmondás vagy lényegesen hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen 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 lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen 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.

2



1082 Budapest,
Baross utca 66-68. 3. emelet 11.

TELEFON +36 (20) 9665652
E-MAIL trustedadviser@trustedadviser.hu



Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

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 bizonyítékot 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 hívni a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk 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.



1082 Budapest,
Baross utca 66-68. 3. emelet 11.
TELEFON +36 (20) 9665652
E-MAIL trustedadviser@trustedadviser.hu



Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

- A vezetés és 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, 2020. március 16.

Szovics
Zsolt

Digitally signed by
Szovics Zsolt
Date: 2020.03.16
20:53:35 +01'00'

Szovics Zsolt
A Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviseletében
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet
nyilvántartási szám: 002588
Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 005784



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 gazdálkodó szervezetek, 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	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	Szovics Zsolt
MKVK tagsági nyilvántartási száma	005784
Pénzügyi minősítés száma	E-005784/04



I. Vagyonkimutatás

	2018.12.31					2019.12.31				
	Darab	Névérték	Deviza-nem	Nettó eszközérték forintban	Százalék	Darab	Névérték	Deviza-nem	Nettó eszközérték forintban	Százalék
Banki egyenlegek			HUF	8 672 395	0,33%			HUF	9 016 607	0,26%
Folyószámla, készpénz			HUF	8 672 395	0,33%			HUF	9 016 607	0,26%
Lekötött betétek					0,00%			HUF		0,00%
Átruházható értékpapírok			HUF	2 643 776 492	99,98%			HUF	3 423 916 791	99,90%
Állami Nyomda	9 736	954 128	HUF	12 608 120	0,48%	9 136	895 328	HUF	12 699 040	0,37%
Appenin	18 550	1 855 000	HUF	7 846 650	0,30%	17 350	1 735 000	HUF	6 471 550	0,19%
CIG	43 575	1 743 000	HUF	17 887 538	0,68%	40 575	1 338 975	HUF	7 595 640	0,22%
ÉMÁSZ	150	1 500 000	HUF	3 750 000	0,14%	0	0	HUF	0	0,00%
FHB A törzs / TAKAREKJZB	4 800	480 000	HUF	3 211 200	0,12%	4 800	480 000	HUF	2 630 400	0,08%
Graphisoft Park SE	5 700	114	EUR	19 893 000	0,75%	6 300	126	EUR	32 382 000	0,94%
Konzum	82 100	205 250	HUF	20 278 700	0,77%	0	0	HUF	0	0,00%
MOL	259 698	32 462 250	HUF	799 350 444	30,23%	292 108	36 513 500	HUF	858 797 520	25,06%
Mtelekom	351 450	35 145 000	HUF	154 638 000	5,85%	422 950	42 295 000	HUF	188 635 700	5,50%
OPUS	108 038	2 700 950	HUF	52 938 620	2,00%	218 088	5 452 200	HUF	74 237 155	2,17%
OTP	89 749	8 974 900	HUF	1 013 266 210	38,32%	92 129	9 212 900	HUF	1 421 550 466	41,48%
PannErgy	11 305	226 100	HUF	8 569 190	0,32%	10 305	206 100	HUF	7 605 090	0,22%
RABA	1 983	1 983 000	HUF	2 458 920	0,09%	0	0	HUF	0	0,00%
Richter	94 960	9 496 000	HUF	515 632 800	19,50%	118 740	11 874 000	HUF	761 717 100	22,23%
Waberer	4 977	1 742	EUR	11 447 100	0,43%	4 277	1 497	EUR	4 619 160	0,13%
4IG	0	0	HUF	0	0,00%	36 000	720 000	HUF	23 832 000	0,70%
AUTOWALLIS	0	0	HUF	0	0,00%	33 500	418 750	HUF	3 242 800	0,09%
BIF	0	0	HUF	0	0,00%	58 310	583 100	HUF	17 901 170	0,52%
					0,00%					0,00%
Befektetett eszközök			HUF	2 652 448 887	100,31%			HUF	3 432 933 398	100,17%
Követelések			HUF	2 499 999	0,09%			HUF	66 474	0,00%
Kötelezettségek			HUF	10 569 522	0,40%			HUF	5 812 582	0,17%
Saját tőke (nettó eszközérték)			HUF	2 644 379 364	100,00%			HUF	3 427 187 290	100,00%



II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma				
2019	Nyitó Állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
Január	1 742 327 470	837 695	19 217 243	1 723 947 922
Február	1 723 947 922	6 734 714	776 269	1 729 906 367
Március	1 729 906 367	6 245 265	29 825 246	1 706 326 386
Április	1 706 326 386	1 225 829	4 273 033	1 703 279 182
Május	1 703 279 182	7 577 847	19 375 118	1 691 481 911
Június	1 691 481 911	2 845 871	7 873 620	1 686 454 162
Július	1 686 454 162	0	1 941 740	1 684 512 422
Augusztus	1 684 512 422	0	1 415 639	1 683 096 783
Szeptember	1 683 096 783	0	1 410 323	1 681 686 460
Október	1 681 686 460	359 741 880	29 041 470	2 012 386 870
November	2 012 386 870	37 360 254	67 478 582	1 982 268 542
December	1 982 268 542	3 109 361	35 443 316	1 949 934 587

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték		
2019	Az Alap saját tőkéje forintban	Egy jegyre jutó saját tőke (nettó eszközérték) forintban
2018.12.31	2 644 379 364	1,5177
2019.01.31	2 727 012 873	1,5818
2019.02.28	2 697 818 543	1,5595
2019.03.31	2 745 995 175	1,6093
2019.04.30	2 793 251 850	1,6399
2019.05.31	2 664 298 801	1,5751
2019.06.30	2 612 191 581	1,5489
2019.07.31	2 637 472 306	1,5657
2019.08.31	2 568 320 755	1,5259
2019.09.30	2 614 425 390	1,5546
2019.10.31	3 245 192 062	1,6126
2019.11.30	3 308 731 035	1,6692
2019.12.31	3 427 187 290	1,7576



IV. Az Alap összetétele

	2018.12.31 egyes eszközök értéke forintban	2018.12.31 egyes eszközök a nettó eszközérték arányában	2018.12.31 egyes eszközök az összes eszköz arányában	2019.12.31 egyes eszközök értéke forintban	2019.12.31 egyes eszközök a nettó eszközérték arányában	2019.12.31 egyes eszközök az összes eszköz arányában	egyes eszközöknek az összes eszközhöz viszonyított arányának változása
a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2 643 776 492	99,98%	99,67%	3 423 916 791	99,90%	99,74%	0,07%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0,00%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0,00%
egyéb átruházható értékpapírok (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	8 672 395	0,33%	0,33%	9 016 607	0,26%	0,26%	-0,07%
befektetett eszközök összesen	2 652 448 887	100,31%	100,00%	3 432 933 398	100,17%	100,00%	0,00%
követelések	2 499 999	0,09%		66 474	0,00%		
kötelezettségek	10 569 522	0,40%		5 812 582	0,17%		
Saját tőke (nettó eszközérték)	2 644 379 364	100,00%		3 427 187 290	100,00%		



V. Az Alap eszközeinek alakulása

2019.12.31	adatok (eFt-ban)
folyószámlával, betétekkel kapcsolatosan kapott kamatok	
vásárolt értékpapírok után kapott osztalék/kamat	74 814
vásárolt, eladott értékpapírok árfolyamnyeresége	142 189
vásárolt, eladott értékpapírok devizaárfolyam-nyeresége	
devizaváltás árfolyamnyeresége	
vásárolt, eladott értékpapírok árfolyam-vesztesége	-4 292
devizaváltás árfolyamvesztesége	
befektetésekből származó jövedelem	212 711
egyéb bevétel	
rendkívüli bevétel	
vásárolt értékpapírokkal kapcsolatos brókeri jutalék	-961
alapkezelési díj	-42 344
felügyeleti díj	-707
könyvvizsgálati díj	-825
bankköltség	-6
kezelési költségek	-44 843
letétkezelési díj	-4 234
KELER díj	-373
letétkezelő díjai	-4 607
egyéb díjak és adók	-1 432
nettó jövedelem	161 829
felosztott és újrabefektetett jövedelem	
tőkeszámla változásai	
nyitó darabszám	1 742 327
növekedés	425 679
csökkenés	-218 071
záró darabszám	1 949 935
befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	
nyitó értékelési különbözet	391 994
növekedés	5 362 512
csökkenés	-5 041 710
záró értékelési különbözet	712 796



VI. Az elmúlt három üzleti év adatai

	2017.12.31	2018.12.31	2019.12.31
üzleti időszak végi nettó eszközérték	3 285 055 664	2 644 379 364	3 427 187 290
üzleti időszak végi egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	1,5565	1,5177	1,7576

VII. Származtatott ügyletek leírása

Az Alap 2019. évben származtatott ügyletet nem kötött.

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

Az Allianz Alapkezelő Zrt. működésében 2019. évben lényeges változás:

Az Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap Tájékoztatója és Kezelési szabályzata 2019.07.10-i hatállyal módosításra került.

Az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának főbb módosításai az alábbiak: Alapkezelő, letétkezelő és forgalmazó alapadataiban történt változások, és egyéb technikai jellegű szövegmódosítások.

Az Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap Tájékoztatója és Kezelési szabályzata 2019.09.01-i hatállyal módosításra került.

Az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának főbb módosításai az alábbiak: A könyvvizsgáló személyében történt változás (TRUSTED ADVISER Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhelye: 1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. em. 11., cégjegyzékszám: 01-09-279282, kamarai nyilvántartási száma: 002588))

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 1/2019.08.09. számú határozatával 2019. szeptember 1. napjától 2024. szeptember 1. napjáig terjedő időtartamra a Társaság Igazgatósági tagjának Fekete Attilát, Pártl Zoltánt és Csépai Orsolyát valamint Felügyelő Bizottságának tagjává Láng Ildikót, Kay Müllert és Nagy Zoltánt megválasztotta, valamint a fenti változásokkal összhangban módosította az Alapszabály 21. és 26. pontját.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők:

A 2018-as gyengélkedést követően 2019-es évet a részvénytársaságok néhány kivételtől eltekintve jelentős pluszban tudták zárni. Bár a gazdasági ciklus végének közeledte, és az



ezzel járó lassulás az USA-Kína kereskedelmi csörtével fűszerezve jelentős kockázatokat hordozott a globális piacokon, a jegybankok erre adott reakciója (monetáris lazítás) meg tudta nyugtatni a befektetőket. Így kitartott a bikapiac, mely lassan 11. évébe lép. Az év végéhez közeledve ráadásul a várva-várt kereskedelmi részmegállapodást is bejelentették. Ennek értelmében az USA nem léptet életbe újabb vámokat, sőt az eddigieket fokozatosan csökkenti, miközben a kínai fél részéről magában foglalja a mezőgazdasági import növelését, a pénzügyi nyitást és a szellemi tulajdon védelmét. Ezek hatására felerősödött a befektetők kockázatvállalási hajlandósága az év második felében. Főként, hogy az újrainduló kamatsökkentések és pénznyomda hatására mintegy 17 Mrd dollárnyi állampapír forgott negatív hozammal, miközben a részvénypiacok rendre lokális és/vagy historikus csúcsokra emelkednek. Utóbbi ráadásul kiváltotta a „FOMO”-nak (Fear of missing out) nevezett pszichológiai hatást: senki nem akart kimaradni az emelkedésből. A saját részvény vásárlások is tovább támogatták a vételi oldalt, bár azért már kezdenek óvatosabbá válni a cégek ilyen tekintetben tartalékolva az ínségesebb időkre. Ez érthető is, hiszen bármikor újra elromolhat a hangulat, és a kereskedelmi háborús tűzszünet sem jelenti még a háború végét, márpedig a feldolgozóiparnak láthatóan nagyon hiányzik a világkereskedelem felpörgése a meglehetősen gyenge feldolgozóipari BMI-k tanulsága szerint.

A feldolgozóipar gyengülése az USA-ban is érezhető volt, ám mivel ez viszonylag kis súlyt (kb. 11%) képvisel a GDP-n (2019 Q3 2,1% év/év) belül, így hatása kevésbé jelentős. Más perspektívából nézve a tengerentúlon a GDP mintegy 70%-át a belső fogyasztás adja, így egyébként is sokkal ellenállóbb a külső hatásokkal szemben. Mindezt jól reprezentálja a kompozit BMI jóval kedvezőbb alakulása. Ettől függetlenül itt is elkélt a FED segítsége, ami részben lehet Trump unszolásának is az érdeme. Jerome Powell ezt diplomatikusan ciklus közepi kiigazításnak kommunikálta. Végül az év során három alkalommal csökkentettek kamatot, ezzel az 1,75%-os szintre állítva az irányadó rátát. Jelenleg a piaci szereplők még látnak esélyt egy további kamatsökkentésre 2020-ban, a döntéshozók viszont ennél sokkal rigorózusabbak. Persze az elnökválasztási év sok mindent felülírhat, főként hogy Trump továbbra is szívügyének fogja tekinteni a tőzsde alakulását, és mindent meg fog tenni az árak megtámasztása érdekében. Mindezt annak ellenére, hogy vélhetően egyre több idejét fogják lekötöni a fokozódó bel- és külpolitikai csatározások. Elég csak az ellenzéki elnökjelölt, Joe Biden lejáratását célzó ukrán zsarolási ügy miatt Trump ellen indult impeachment eljárásra, vagy a fokozódó geopolitikai feszültségekre gondolni. Az elnökségért folyó verseny márpedig fokozódik, az utolsó pillanatban a korábbi New York-i polgármester, Michael Bloomberg is feltűnt a porondon demokrata színekben. A legszélesebb körben követett amerikai részvényindex, az S&P 500 (+28,9%) a fejlett piaci indexek közül kimagasló teljesítményt ért el 2019-ben. A második félévben a 3.000 pontos masszív ellenállást követően többször is új historikus csúcsra tudott emelkedni. Óvatosságra adhat okot azonban, hogy közben az eredményvárakozások sokkal mérsékeltebb ütemben növekedtek, így az újból bővülő likviditás és a kockázatok kiárazódása a P/E alapú értékeltséget historikusan is meglehetősen magas tartományba hajtotta.

Az év során beérkezett gazdasági adatokat tekintve elmondhatjuk, hogy a nyitottabb, eurózónás gazdaságok sokkal jobban megszenvedték a kereskedelmi viaskodást. Ezen belül is szembeötlő az autószektor és a pénzügyi szektor strukturális problémáival is sújtotta Németország helyzete. Épphogy sikerült elkerülni a tankönyvi definíció szerinti recessziót, miután Q3-ban 0,1%-kal tudott növekedni a gazdaság negyedéves alapon a Q2-ben látott



0,2%-os visszaesés után. Ez a gyenge olasz teljesítménnyel karöltve az Eurózóna aggregált számait is lefelé húzta. Pozitívum viszont, hogy a feldolgozóipari BMI süllyedését követően – alacsony, 50 alatti szinten – a stabilizálódás jelei látszanak. Az európai részvényindexek éves teljesítménye (DAX +25,5%, Stoxx 50 +24,8%) mindezek ellenére nem sokkal maradt el a tengerentúliakétól. Ebben közrejátszott, hogy a FED mellett az EKB sem volt rest fordítani monetáris politikájának irányultságán. A betéti kamat 10 bázispontos (-0,5%-ra) történő vágása mellett, az eszközvásárlás havi 20 Mrd eurós keretösszegű újraindítása, a bankok magasabb hitelkihelyezését alacsonyabb forrásköltséggel jutalmazó TLTRO III és a negatív kamatok eredményrombolását tompítandó kétszintű kamatrendszer bevezetése egyaránt segíthetett ebben. A leköszönő Mario Draghi véleménye szerint ezzel a monetáris politika játéktere nagyjából ki is fulladt, szükség esetén a fiskális döntéshozóknak kell átvenni a stafétát. Utóda, Christine Lagarde sem változtatott ezen az állásponton, és fenntartja az élénkítő politikát. Érdekesség, hogy jövőre a jegybanki tevékenység mélyreható vizsgálatát irányozta elő, ami akár a középtávú inflációs cél újragondolását is magában foglalhatja. Brexit-fronton is kedvező fejlemények zajlottak az év végéhez közeledve. Az október 31-i határidő januárra történő módosítását követően a konzervatív párt Boris Johnson vezetésével nagyarányú győzelmet aratott az előrehozott választásokon, ezzel újra esélyt kapva az EU által jóváhagyott verzió házon belüli elfogadtatására.

A globális és régiós feltörekvő piacokhoz hasonlóan a BUX index is magára talált nyár végétől, így a teljes évet 17,7%-os pluszban zárta. Közben a P/E alapú értékeltetés is visszarendeződött. A nyár végi meglehetősen nyomott, 8,7-es szinteket követően év végére ismét 10 fölé tudott kapaszkodni a mutató értéke. Azonban ez még így is elmarad az elmúlt 5 év 10,8-as átlagától, miközben a globális fejlett és fejlődő piacokon a hosszabb átlagokhoz képest is jelentős prémiumokkal kereskednek. Az OTP rakétája segített hajtani az emelkedést, kereskedtek vele az új historikus csúcsnak számító 16.000 forint közelében is. A gyenge forint árfolyam, az akvizíciók és az organikus növekedés hitelállományra gyakorolt hatása, valamint az alacsony kockázati költségek ellensúlyozni tudták a kamatmarzs csökkenését és a növekvő működési költségeket. A Q1-Q3 időszakot követően 310 Mrd forint az adózott eredmény. A MOL-nál az idei év még jól alakulhat, - amit látva a menedzsment 2,4 Mrd dollárra emelte 2019-es tisztított EBITDA várakozását - a jövő évtől azonban az olajtermékek piacát is nyomás alá helyezheti a globális növekedés lassulása. Ennek hatását tompíthatja az új azeri mező integrálása, az IMO 2020 indulása, az erős régiós kisker forgalom (Fresh Corner) és a későbbiekben a poliol üzem elindulása. Az Mtel esetében is akadtak fejlemények. Bár a T-Systems 4iG számára történő értékesítése megghiúsult, a Digi 5G aukcióból történő kizárása pozitívum. Kérdés, hogy a Telenor 25%-ának állami kézbe kerülésének milyen hatása lesz a szektorban egyébként is élesedő versenyre. A Richter sokáig nyomás alatt volt, és járt 4.800 forintos mélységekben is az árfolyam a szerializáció és a romló marzsok hatására. Ezt követően azonban érkezni tudott a fordulat főként a cariprazine új indikációban (bipoláris depresszió) történő forgalmazásának és kedvező értékesítési számainak, valamint a forintgyengülésnek és a saját részvény vásárlásoknak köszönhetően.



Tőkeáttétel alkalmazására vonatkozó információk

Az Alap 2019. 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 2019. évben értékpapír finanszírozási ügyletet nem kötött.

Egyéb információk

Az Alap 2019. évben nem vett fel hitelt. Az Alap nem fizetett hozamot.

Az Alap 2019. évi eredménykimutatása

adatok eFt-ban				
Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
I	Pénzügyi műveletek bevételei	415 990		217 003
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 084		4 292
III	Egyéb bevételek			
IV	Működési költségek	49 354		49 471
V	Egyéb ráfordítások	1 407		1 411
VI	Fizetendő, fizetendő hozamok			
VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	362 145		161 829

