

www.allianz.hu

Éves jelentés

2020

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 2020. évi működésének bemutatása céljából készítette. Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap tájékoztatójában és kezelési szabályzatában található meg. A hivatkozott tájékoztató és kezelési szabályzat az Allianz Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazójánál, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján: www.allianzalapkezelo.hu weboldalon tekinthető meg.

Budapest, 2021. március 16.

Allianz Alapkezelő Zrt.



TELEFON
E-MAIL

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



Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

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”) 2020. évi éves jelentésének I-VIII. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap 2020. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Szabványokkal 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 jelentésében 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 megfelelnünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb kérdések

Az éves jelentéssel kapcsolatban elvégzett könyvvizsgálatunk kizárólag az éves jelentésben szereplő, az Alap számviteli nyilvántartásaiból levezethető számviteli információkra terjedt ki.

Az Alap a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet (a továbbiakban: „kormányrendelet”) előírásainak megfelelő éves beszámolót készített 2020. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2020. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést nem bocsátottunk 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 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 információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőkről, 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 köztegye 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 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.



1062 Budapest,
Baross utca 66-68. 3. emelet 11.

TELEFON
E-MAIL

+36 (20) 9665652
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 hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük 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.



TELEFON
E-MAIL

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



Trusted Adviser
Könyvvizsgáló + Tanácsadó

- 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, 2021. március 16.

**Szovics
Zsolt** Digitally signed by
Szovics Zsolt
Date: 2021.03.16
14:19:49 +01'00'

Szovics Zsolt
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjeként
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.
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

	2019.12.31					2020.12.31				
	Darab	Névérték	Deviza-nem	Nettó eszközérték forintban	Százalék	Darab	Névérték	Deviza-nem	Nettó eszközérték forintban	Százalék
Banki egyenlegek			HUF	9 016 607	0,26%			HUF	20 757 595	0,66%
Folyószámla, készpénz			HUF	9 016 607	0,26%			HUF	20 757 595	0,66%
Lekötött betétek			HUF		0,00%			HUF	0	0,00%
Átruházható értékpapírok			HUF	3 423 916 791	99,90%			HUF	3 141 989 085	99,51%
Állami Nyomda	9 136	895 328	HUF	12 699 040	0,37%	10 136	993 328	HUF	13 176 800	0,42%
Appenin	17 350	1 735 000	HUF	6 471 550	0,19%	17 350	1 735 000	HUF	5 170 300	0,16%
CIG	40 575	1 338 975	HUF	7 595 640	0,22%	48 095	1 587 135	HUF	16 304 205	0,52%
TAKAREKJZB	4 800	480 000	HUF	2 630 400	0,08%	0	0	HUF	0	0,00%
Graphisoft Park SE	6 300	126	EUR	32 382 000	0,94%	6 000	120	EUR	20 400 000	0,65%
MOL	292 108	36 513 500	HUF	858 797 520	25,06%	381 308	47 663 500	HUF	835 064 520	26,45%
Mtelekom	422 950	42 295 000	HUF	188 635 700	5,50%	436 950	43 695 000	HUF	166 041 000	5,26%
OPUS	218 088	5 452 200	HUF	74 237 155	2,17%	211 088	5 277 200	HUF	61 215 520	1,94%
OTP	92 129	9 212 900	HUF	1 421 550 466	41,48%	96 029	9 602 900	HUF	1 282 947 440	40,63%
PannErgy	10 305	206 100	HUF	7 605 090	0,22%	10 305	206 100	HUF	7 831 800	0,25%
Richter	118 740	11 874 000	HUF	761 717 100	22,23%	93 290	9 329 000	HUF	694 077 600	21,98%
Waberer	4 277	1 497	EUR	4 619 160	0,13%	4 277	1 497	EUR	7 270 900	0,23%
4IG	36 000	720 000	HUF	23 832 000	0,70%	39 000	780 000	HUF	24 804 000	0,79%
AUTOWALLIS	33 500	418 750	HUF	3 242 800	0,09%	33 500	418 750	HUF	2 847 500	0,09%
AKKO	0	0	HUF	0	0,00%	12 500	312 500	HUF	4 837 500	0,15%
BIF	58 310	583 100	HUF	17 901 170	0,52%	0	0	HUF	0	0,00%
Befektetett eszközök			HUF	3 432 933 398	100,17%			HUF	3 162 746 680	100,17%
Követelések			HUF	66 474	0,00%			HUF	0	0,00%
Kötelezettségek			HUF	5 812 582	0,17%			HUF	5 334 685	0,17%
Saját tőke (nettó eszközérték)			HUF	3 427 187 290	100,00%			HUF	3 157 411 995	100,00%



II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma				
2020	Nyitó Állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
Január	1 949 934 587	10 490 737	22 656 230	1 937 769 094
Február	1 937 769 094	76 530 805	63 465 531	1 950 834 368
Március	1 950 834 368	18 921 580	71 294 098	1 898 461 850
Április	1 898 461 850	92 296 762	70 717 194	1 920 041 418
Május	1 920 041 418	15 427 680	15 082 581	1 920 386 517
Június	1 920 386 517	12 243 146	3 369 094	1 929 260 569
Július	1 929 260 569	0	2 631 334	1 926 629 235
Augusztus	1 926 629 235	1 543 244	838 931	1 927 333 548
Szeptember	1 927 333 548	411 184	496 787	1 927 247 945
Október	1 927 247 945	176 258 284	51 200 000	2 052 306 229
November	2 052 306 229	9 892	15 991 971	2 036 324 150
December	2 036 324 150	9 445 680	45 270 853	2 000 498 977

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték		
2020	Az Alap saját tőkéje forintban	Egy jegyre jutó saját tőke (nettó eszközérték) forintban
2019.12.31	3 427 187 290	1,7576
2020.01.31	3 178 103 668	1,6401
2020.02.29	2 986 024 542	1,5306
2020.03.31	2 390 597 609	1,2592
2020.04.30	2 564 655 205	1,3357
2020.05.31	2 611 445 898	1,3599
2020.06.30	2 614 984 506	1,3554
2020.07.31	2 525 233 799	1,3107
2020.08.31	2 534 420 735	1,3150
2020.09.30	2 392 545 317	1,2414
2020.10.31	2 494 646 929	1,2155
2020.11.30	2 969 696 539	1,4584
2020.12.31	3 157 411 996	1,5783



IV. Az Alap összetétele

	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	2020.12.31 egyes eszközök értéke forintban	2020.12.31 egyes eszközök a nettó eszközérték arányában	2020.12.31 egyes eszközök az összes eszköz arányában	egyes eszközöknek az összes eszközhöz viszonyított arányának változása
a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3 423 916 791	99,90%	99,74%	3 141 989 085	99,51%	99,34%	-0,40%
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	9 016 607	0,26%	0,26%	20 757 595	0,66%	0,66%	0,40%
befektetett eszközök összesen	3 432 933 398	100,17%	100,00%	3 162 746 680	100,17%	100,00%	0,00%
követelések	66 474	0,00%		0	0,00%		
kötelezettségek	5 812 582	0,17%		5 334 685	0,17%		
Saját tőke (nettó eszközérték)	3 427 187 290	100,00%		3 157 411 995	100,00%		



V. Az Alap eszközeinek alakulása

2020.12.31	adatok (eFt-ban)
folyószámlával, betétekkel kapcsolatosan kapott kamatok	71
vásárolt értékpapírok után kapott osztalék/kamat	22 491
vásárolt, eladott értékpapírok árfolyamnyeresége	89 801
vásárolt, eladott értékpapírok devizaárfolyam-nyeresége	
devizaváltás árfolyamnyeresége	
vásárolt, eladott értékpapírok árfolyam-vesztesége	-13 418
devizaváltás árfolyamvesztesége	
befektetésekből származó jövedelem	98 945
egyéb bevétel	4
rendkívüli bevétel	
vásárolt értékpapírokkal kapcsolatos brókeri jutalék	-771
alapkezelési díj	-41 132
felügyeleti díj	-932
könyvvizsgálati díj	-826
bankköltség	-6
kezelési költségek	-43 667
letétkezelési díj	-4 113
KELER díj	-321
letétkezelő díjai	-4 434
egyéb díjak és adók	-1 369
nettó jövedelem	49 479
felosztott és újrabefektetett jövedelem	
tőkeszámla változásai	
nyitó darabszám	1 949 935
növekedés	413 579
csökkenés	-363 015
záró darabszám	2 000 499
befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	
nyitó értékelési különbözet	712 796
növekedés	3 050 825
csökkenés	-3 422 707
záró értékelési különbözet	340 914



VI. Az elmúlt három üzleti év adatai

	2018.12.31	2019.12.31	2020.12.31
üzleti időszak végi nettó eszközérték	2 644 379 364	3 427 187 290	3 157 411 995
üzleti időszak végi egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	1,5177	1,7576	1,5783

VII. Származtatott ügyletek leírása

Az Alap 2020. évben származtatott ügyletet nem kötött.

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

Az Allianz Alapkezelő Zrt. működésében 2020. évben lényeges változás:

A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) 167. § (1) bekezdés e) és h) pontja alapján az Allianz Hungária Zártkörűen Működő Részvénytársaság, mint az Allianz Alapkezelő Zrt. részvényese 1/2020.12.10. számú határozatával 2021. január 1. napjától 2025. december 31. napjáig terjedő időtartamra megválasztotta a Társaság Igazgatósági tagjának Molnár András, valamint a Társaság Felügyelő Bizottságának tagjává Csépai Orsolyát, egyidejűleg a Társaság Igazgatóságából visszahívva.

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 3/2020.11.30. számú határozatával a Társaság könyvvizsgálójának PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaságot (székhelye: 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78., cégjegyzékszám: 01-09-063022) a 2022. december 31-én záruló üzleti évre vonatkozó könyvvizsgálói jelentés kiadásának napjáig, de legkésőbb 2023. május 31-ig megválasztotta, és jóváhagyta Lippényi Krisztina könyvvizsgálatért felelős személyé történő kijelölését.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők:

A 2020-as évet főként a világszerte több, mint 100 millió embert megbetegítő és 2 millió halálesetet okozó koronavírus járvánnyal kapcsolatos hírek, gazdasági hatásai, valamint az ezek enyhítése érdekében hozott kormányzati és jegybanki intézkedések határozták meg. Az első negyedévben a járvány globális terjedése és a szigorú korlátozó intézkedések hatására indult sell-off véget vetett a 11 éve tartó bikapiacnak a tőzsdéken. Ezt követően a sok ezer milliárd dollárra rugó kormányzati és monetáris mentőcsomagoknak



köszönhetően stabilizálódni tudott a helyzet. Ez a gazdaságok újraindításával párhuzamosan a második negyedévben széles körben emelte a részvényárakat. Ősszel azonban jött a járvány második hulláma, így a harmadik negyedévben szelektívebbé váltak a befektetők. Szinte csak a technológia szektor tudott emelkedni érdemben. Az utolsó negyedévben a kedvező vakcinahírek (Pfizer-BioNTech, Moderna, AstraZeneca stb.), a további fiskális és monetáris stimulusok, valamint az amerikai elnökválasztás körüli bizonytalanság megszűnésének hatására (Joe Biden lett az Egyesült Államok 46. elnöke) beindult a „risk-on”. Erre a korábban sztárolt – főként technológiai és egészségügyi - papírok mellett a ciklikus szektorok (olaj, pénzügy, autógyártók, termelő cégek stb.) is heves erősödésbe kezdtek a gazdasági javulásnak köszönhetően. Közben világszerte megkezdték az oltásokat, ezzel megjelent a fény az alagút végén.

Kockázatok persze továbbra is akadnak bőven. A járvány tombol, ráadásul szerte a világban jelennek meg az eddiginél fertőzőbb vírustörzsek. Ez növeli a korlátozások fenntartásának/szigorításának esélyét, aminek ellensúlyozására további eladósodással járó „pénzosztás” szükséges. Ennek hatására erősödhet az inflációs nyomás, főként amennyiben ezt a kínálati oldalon esetleges fennakadások erősítik. A hosszú kötvényhozamok emelkedése pedig a részvények értékelésénél használt diszkontráták és a finanszírozási költségek emelkedését eredményezheti.

Annak ellenére, hogy március végén 31% feletti mínuszban is járt, a teljes évet 16,3%-os pluszban zárta az amerikai S&P 500. A remek teljesítmény nagyrészt a technológia szektor magas súlyának köszönhető. Európában ezzel szemben jóval magasabb a ciklikus szektorok aránya, ami meg is látszott az indexek teljesítményén. A német DAX index teljesítménye is szerényebben alakult, azonban így is 3,5%-os pluszban tudta zárni az évet. A BUX indexben az OTP és a MOL jelenti az összetétel mintegy kétharmadát, így nincs abban semmi rendkívüli, hogy a kedvező vakcinahíreket követően látott utolsó negyedéves 27,71%-os rali is csak szépítésre volt elegendő. A teljes évet 8,76%-os visszaeséssel zárta a hazai benchmark. A kilátások továbbra is bizakodásra adnak okot, hiszen a globális fejlett és feltörekvő piacokhoz képest jóval kedvezőbb a régiós és a hazai piacok P/E alapú árazása. Így amennyiben fokozatosan helyre tud állni az élet a világban, folytatódhat a felzárkózás. Ráadásul a trendszerű dollárgyengülés is kedvez a feltörekvő eszközöknek.

A BUX index utolsó negyedéves ralijában az OTP oroszlánrészt vállalt. Bár a 43,04%-os emelkedés itt is csak a teljes éves visszaesés mérséklésére volt elegendő, a teljes évet tekintve 13,4%-kal került lejjebb a hazai bankpapír értéke. Pozitívum, hogy a harmadik negyedévben látott profit (113,6 Mrd forint) már-már a válság előtti időket idézte. A járványhelyzet hatására bajba került adósok megsegítésére szolgáló törlesztési moratórium 2021. június végéig történő meghosszabbítása azonban továbbra is megnehezíti a hitelportfólió minőségének pontos meghatározását. Közben - a világ sok más jegybankjához hasonlóan - az MNB is a részvényesi juttatások (osztalék, részvényvásárlás) további halasztását kéri a pénzügyi szektor szereplőitől 2021. szeptember végéig.

A MOL is remekül zárta a negyedik negyedévet, értéke 29,51%-kal került feljebb, a teljes évet tekintve azonban 25,5%-os a visszaesés. A gyenge iparági környezet továbbra is tartogat kihívásokat, azonban középtávon már optimistábbak lehetünk. Az átoltottság



növekedésével lazulhatnak a szigorítások, növekedhet a mobilitás, beindulhat a légi utasszállítás, ami növeli a keresletet a cég termékei iránt. Bár a harmadik negyedévben a tisztított EBITDA (184,1 Mrd forint) jóval a várt felett alakult, a teljes évre vonatkozóan így is 20% körüli visszaesést vár a menedzsment. Októbertől kezdődően a saját részvény vásárlások is támogatták az árfolyamot, 5%-nyi állomány megszerzésére kapott felhatalmazást a cég 2021. októberéig.

A Richter – illeszkedve a nemzetközi trendbe - gyógyszercéggként felülteljesített a tavalyi évben 16%-os erősödésével. Az egyedi fundamentumok is erősek, a zászlóshajó Vraylar kiválóan teljesít, miközben a nőgyógyászati portfóliót tovább erősítik. Ennek ékes példája, hogy a cég magas készpénzállományához viszonyítva is jelentős méretű, 263,5 m dolláros tranzakció keretében megvették a Johnson & Johnson leányvállalatától az EVRA nevű fogamzásgátló tapasz forgalmazási jogait az USA-n kívüli piacokra.

Defenzív részvény ellenére gyengén teljesített az MTEL, és 14,8%-os mínuszban zárta az évet. Az üzleti teljesítmény szilárdnak mondható, amit a harmadik negyedéves 60,7 Mrd forintos EBITDA is bizonyít. Az osztalékpolitika hiányát azonban továbbra is diszkonttal árazzák a piaci szereplők. Ezzel kapcsolatban talán fordulat következhet, ha az 5G frekvenciaaukció után a 900 és 1800 MHz-es tenderek is lefutnak. Amellett, hogy fixálódnak az ezekkel kapcsolatos kiadások, a Digi ezekből történő kizárása a verseny fokozódásával kapcsolatos félelmeket enyhítheti.

Tőkeáttétel alkalmazására vonatkozó információk

Az Alap 2020. 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 2020. évben értékpapír finanszírozási ügyletet nem kötött.

Egyéb információk

Az Alap 2020. évben nem vett fel hitelt. Az Alap nem fizetett hozamot.



Az Alap 2020. évi eredménykimutatása

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
I	Pénzügyi műveletek bevételei	217 003		112 363
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai	4 292		13 418
III	Egyéb bevételek			4
IV	Működési költségek	49 471		48 101
V	Egyéb ráfordítások	1 411		1 369
VI	Fizetendő, fizetendő hozamok			
VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	161 829		49 479

