

www.allianz.hu

Éves jelentés

2022

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 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.allianzalapkezelo.hu weboldalon tekinthető meg.

Budapest, 2023. április 05.

Allianz Alapkezelő Zrt.



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

Az Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2022. évi éves jelentésének I-VIII. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Allianz Indexkövető Részvény 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 letételezője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Szövetség által kiadott, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Szövetség és a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Kamara által kiadott, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Szövetség és a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódexben) foglaltak szerint, és megfelelően az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Allianz Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódexben) foglaltak szerint, és megfelelően 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 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 lényegesen hibás állítást tartalmaznak, köteleességünk 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 kontrolléért, 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 közvégtegy 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.

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, 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.
- 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
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 003228



Általános információk

Az Alap adatai

Neve:	Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap
ISIN kód:	HU0000708375
Felügyeleti lajstrom 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 könyvvizgálatért felelős személy	Forgács Gabriella
MKVK tagsági nyilvántartási száma	003228
Pénzügyi minősítés száma	E-003228/02



I. Vagyonkimutatás

	2021.12.31					2022.12.31				
	Darab	Névérték	Deviza-nem	Nettó eszközérték forintban	Százalék	Darab	Névérték	Deviza-nem	Nettó eszközérték forintban	Százalék
Banki egyenlegek			HUF	10 063 222	0,31%			HUF	7 685 332	0,34%
Folyószámla, készpénz			HUF	10 063 222	0,31%			HUF	7 685 332	0,34%
Lekötött betétek			HUF	0	0,00%			HUF	0	0,00%
Átruházható értékpapírok			HUF	3 195 496 954	99,86%			HUF	2 255 968 969	99,85%
Állami Nyomda	10 136	993 328	HUF	15 710 800	0,49%	8 436	826 728	HUF	12 654 000	0,56%
Appenin	17 350	1 735 000	HUF	4 216 050	0,13%	0	0	HUF	0	0,00%
CIG	40 095	1 323 135	HUF	15 536 813	0,49%	30 095	993 135	HUF	7 102 420	0,31%
Graphisoft Park SE	6 000	120	EUR	22 920 000	0,72%	4 500	90	EUR	14 265 000	0,63%
MOL	333 008	41 626 000	HUF	839 180 160	26,23%	222 108	27 763 500	HUF	577 925 016	25,58%
Mtelekom	349 950	34 995 000	HUF	144 004 425	4,50%	284 950	28 495 000	HUF	96 598 050	4,28%
OPUS	229 531	5 738 275	HUF	47 283 386	1,48%	241 531	6 038 275	HUF	28 500 658	1,26%
OTP	75 429	7 542 900	HUF	1 252 121 400	39,13%	86 229	8 622 900	HUF	871 775 190	38,58%
PannErgy	10 305	206 100	HUF	10 717 200	0,33%	6 945	138 900	HUF	9 132 675	0,40%
Richter	86 790	8 679 000	HUF	757 242 750	23,66%	68 140	6 814 000	HUF	565 562 000	25,03%
Waberer	4 277	1 497	EUR	10 093 720	0,32%	2 777	972	EUR	5 776 160	0,26%
4IG	31 000	620 000	HUF	26 474 000	0,83%	30 500	610 000	HUF	21 807 500	0,97%
AUTOWALLIS	83 500	1 043 750	HUF	10 020 000	0,31%	111 500	1 393 750	HUF	10 726 300	0,47%
AKKO	12 500	312 500	HUF	5 306 250	0,17%	14 500	362 500	HUF	3 886 000	0,17%
ALTEO	6 500	81 250	HUF	14 170 000	0,44%	4 800	60 000	HUF	15 360 000	0,68%
MASTERPL	5 000	500 000	HUF	20 500 000	0,64%	3 900	390 000	HUF	14 898 000	0,66%
Befektetett eszközök			HUF	3 205 560 176	100,18%			HUF	2 263 654 301	100,19%
Követelések			HUF		0,00%			HUF	0	0,00%
Kötelezettségek			HUF	5 678 113	0,18%			HUF	4 242 506	0,19%
Saját tőke (nettó eszközérték)			HUF	3 199 882 063	100,00%			HUF	2 259 411 795	100,00%



II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma				
2022	Nyitó Állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
Január	1 712 474 351	7 029 695	5 688 381	1 713 815 665
Február	1 713 815 665	7 595 571	4 716 289	1 716 694 947
Március	1 716 694 947	1 596 819	1 150 000	1 717 141 766
Április	1 717 141 766	54 474 779	53 791 502	1 717 825 043
Május	1 717 825 043	251 752	151 181 765	1 566 895 030
Június	1 566 895 030	40 989 907	258 424	1 607 626 513
Július	1 607 626 513	147 724	60 500 000	1 547 274 237
Augusztus	1 547 274 237	22 533 204	36 251 752	1 533 555 689
Szeptember	1 533 555 689	1 593 804	32 302 516	1 502 846 977
Október	1 502 846 977	37 052 963	66 300 000	1 473 599 940
November	1 473 599 940	756 361	45 638 528	1 428 717 773
December	1 428 717 773	12 438 715	18 730 723	1 422 425 765

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	3 199 882 063	1,8686
2022.01.31	3 368 679 887	1,9656
2022.02.28	2 757 751 741	1,6064
2022.03.31	2 817 665 923	1,6409047
2022.04.30	2 735 710 883	1,5925434
2022.05.31	2 261 386 793	1,4432280
2022.06.30	2 308 261 689	1,4358196
2022.07.31	2 361 041 954	1,5259363
2022.08.31	2 340 630 496	1,5262768
2022.09.30	2 072 176 064	1,3788337
2022.10.31	2 201 313 630	1,4938340
2022.11.30	2 386 339 284	1,6702664
2022.12.31	2 259 411 795	1,5884216



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	3 195 496 954	99,86%	99,69%	2 255 968 969	99,85%	99,66%	-0,03%
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	10 063 222	0,31%	0,31%	7 685 332	0,34%	0,34%	0,03%
befektetett eszközök összesen	3 205 560 176	100,18%	100,00%	2 263 654 301	100,19%	100,00%	0,00%
követelések	0	0,00%		0	0,00%		
kötelezettségek	5 678 113	0,18%		4 242 506	0,19%		
Saját tőke (nettó eszközérték)	3 199 882 063	100,00%		2 259 411 795	100,00%		



V. Az Alap eszközeinek alakulása

2022.12.31	adatok (eFt-ban)
folyószámlával, betétekkel kapcsolatosan kapott kamatok	720
vásárolt értékpapírok után kapott osztalék/kamat	135 512
vásárolt, eladott értékpapírok árfolyamnyeresége	62 340
vásárolt, eladott értékpapírok devizaárfolyam-nyeresége	
devizaváltás árfolyamnyeresége	
vásárolt, eladott értékpapírok árfolyam-vesztesége	-59 166
devizaváltás árfolyamvesztesége	
befektetésekből származó jövedelem	139 406
egyéb bevétel	
rendkívüli bevétel	
vásárolt értékpapírokkal kapcsolatos brókeri jutalék	-984
alapkezelési díj	-37 885
felügyeleti díj	-882
könyvvizsgálati díj	-950
bankköltség	-6
kezelési költségek	-40 707
letétkezelési díj	-3 789
KELER díj	-337
letétkezelő díjai	-4 126
egyéb díjak és adók	-1 262
nettó jövedelem	93 311
felosztott és újrabefektetett jövedelem	
tőkeszámla változásai	
nyitó darabszám	1 712 474
növekedés	186 461
csökkenés	-476 509
záró darabszám	1 422 426
befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	
nyitó értékelési különbözet	717 726
növekedés	2 441 101
csökkenés	-3 033 751
záró értékelési különbözet	125 076



VI. Az elmúlt három üzleti év adatai

	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.31
üzleti időszak végi nettó eszközérték	3 157 411 995	3 199 882 063	2 259 411 795
üzleti időszak végi egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	1,5783	1,8686	1,5884216

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:

A 2022-es év rég nem látott visszaesést hozott a részvénytőzsdéken. Ráadásul az ilyenkor általában menedéket nyújtó fejlett kötvénypiacok is számottevő esést szenvedtek el. A dollár viszont jelentősen erősödött. A korábbi évek (jegybanki és kormányzati) pénzszűrése, a Covid miatti globális ellátási nehézségek, majd a lezárásokat követően megugró (elhalasztott) kereslet, az orosz-ukrán (fegyveres és szankciós) háború, valamint az európai aszály hatására több évtizede nem látott szintekre ugrott az infláció. Ráadásul a termékek és szolgáltatások széles körét érintve. Válaszul a jegybankok szigorító üzemmódba váltottak (kamatemelések, QE-k kivezetése, QT). Ez a kínálati oldali problémákat ugyan kevésbé orvosolja, ám ettől függetlenül vannak már kedvező fejlemények (pl. chiphiány enyhülése, csökkenő szállítási költségek, európai energiaárak normalizálódása).

Q4-ben már látszódtak a pénzromlás ütemének tetőzésére utaló jelek (elsőként a tengerentúlon). Ennek hatására (a jegybanki politikák enyhülésében bízva) a kötvény- és részvénytőzsdék is szépíteni tudtak. Ez a lendület december elejéig kitartott. Ezt követően ismét elromlott a hangulat a nagy jegybankok vártnál szigorúbb kommunikációja következtében. Mivel az inflációs célértékek elérése még az optimista becslések szerint is évekig várható magára, a jegybankok tovább folytatják a szigorítást, a magas kamatkörnyezet pedig a korábban vártnál tovább maradhat. Ez egyértelműen fékezőerő a gazdasági növekedésre nézve. A Bloomberg elemzői konszenzus az USA-ban 65%, az eurózónában pedig 80%-os valószínűséggel várja már a recessziót. 2023 első részében így vélhetően inkább még a kötvényeknek és a defenzív részvényeknek kedvezhet a környezet.

Az S&P 500 éves mélypontjáról elrajtolva végül 7,1%-kal tudott emelkedni Q4-ben. Ez lett így 2022 egyetlen nyereséges negyedéve. A teljes évet így is 19,4%-os mínuszban zárta. A Q4-ben kialakuló (nyárihoz hasonló) medvepiaci ralit végül a 200 napos mozgóátlag akasztotta meg (4.050 pont környékén). Decemberben innen lefordulva végül a 100 és az 50 napos mozgóátlag alatt (3.840 ponton) zárta az évet.

Az emelkedést a szélsőségesen alacsony befektetői pozícionáltság melletti shortzárások segíthették. Ezt a csökkenő infláció, a FED kamatemelések ütemének mérséklődése, a technikai túladottság, és a jócskán a 10 éves átlag alá süllyedő P/E értékeltetés indíthatta el. Emellett kedvező az inkább piacbarátnak mondható republikánusok előretörése (képviselőházi többség) az időközi választásokon, nehezíti az olajszektorban az extraprofit adó bevezetésére, a technológiai szektor megregulálására és a gyógyszerárak emelésére



vonatkozó demokrata törekvéseket.

Decemberben azonban ismét elromlott a hangulat. Az adatközlések (munkaerőpiaci adatok, BMI-k, fogyasztói bizalmi index, lakáspiaci adatok) továbbra sem voltak elég kedvezőek, hogy visszafogják a monetáris szigort. Az infláció eddigi süllyedése (9,1%-ról 7,1%-ra) biztató, ám messze van még a céltól. Így a FED a vártnak megfelelően 50 bázisponttal emelt decemberben (4,5%-ra), ám a kommunikáció szerint a tetőzést követően a vártnál hosszabb ideig maradhat magasan a kamat. Közben a QT havi 95 milliárd dolláros ütemben folytatódik.

Az aggregált vállalati eredmény Q3-ban a várakozásokat 2,5%-kal meghaladva 4,9%-kal tudott nőni év/év alapon. A szárnyaló energiaszektort kiszűrve jóval kedvezőtlenebb a kép. A kockázatok (lassuló növekedés/recesszió, magas kamatok, infláció, dollárerő) továbbra is élnek. Ráadásul a becslések szerint nyárra a korábbi fiskális élénkítőcsomagok fogyasztásbővítő hatása is kifulladásra kerülhet. Nem csoda, hogy a kamaterzékeny szektorok (pl. technológia) mellett a ciklikus iparágak (pl. tartós fogyasztási javak) is alulteljesítők voltak.

A tengerentúlhoz hasonlóan az öreg kontinensen is megérkeztek a vevők Q4-ben. Így a negyedévet 14,3%-os pluszban zárta a Stoxx 50 index. A teljes évet így sikerült mindössze 11,7%-os mínusszal zárni. Dollárban mérve persze mérsékeltebb a teljesítmény (-16,7%). A korábbi rendkívül pesszimista várakozások főként a szankciós adok-kapok energiapiaci hatásainak voltak betudhatóak. Az utóbbi időszakban viszont sokat javult az összkép. Szemléletes, hogy a háború előtti szintek közelébe süllyedtek az energiaárak. Az alternatív beszerzési útvonalak (LNG, Norvégia, Algéria, stb.), az új LNG terminálok, a fogyasztás visszafogása (részben az alacsonyabb gazdasági aktivitás miatt), a szokásosnál enyhébb tél és a továbbra is magas szinten lévő tározói töltöttség (88%) enyhítette a félelmeket. Emellett decemberben az EU, a G7 tagországok és Ausztrália megállapodtak az orosz tengeri nyersolaj ársapkájáról (kezdetben 60 dollár/hordó), valamint az EU tagországok a gázárplafont (180 euró/MWH) is jóváhagyták. Amennyiben nem lesz drasztikus lehűlés, a mostani tél ellátottsága már biztosított. Persze a következő télre történő betárolás során még várhatóak izgalmak. Az orosz fél leállítja az olajszállítást az ársapkákat elfogadó országokba, miközben a háború lezárására továbbra sem látszik remény.

A javuló kilátásoknak köszönhetően az elmúlt 3 hónapban visszapattant a ZEW üzleti hangulatindex is. A Stoxx 50 index Q3 végi 10 éves átlaghoz mért 30%-os P/E alapú árazási diszkontja pedig 17% körülire olvadt. Közben az előretekintő 12 havi EPS várakozás mindössze 1,7%-kal került lejjebb. A Q3-as számok kiválóan alakultak, a várakozásokat 7,7%-kal meghaladva 33,2% volt az év/év növekedés. Az elemzők nagy része azonban továbbra is elkerülhetetlennek látja a recessziót. Ráadásul az EKB is szigorúbb hangnemre váltott. Legutóbb 50 bázisponttal nőtt az alapkamat és további jelentős emelések következhetnek. Márciustól pedig indulhat a mennyiségi szigorítás (QT) is havi 15 Mrd euró értékben.

A régiós CETOP index 21,46%-os mínuszban zárta az évet a 22,78%-os Q4-es felpattanás után. Ezzel a CETOP P/E alapú árazási diszkontja 33% körülire olvadt a 10 éves átlaghoz képest. A (42% feletti) mélyponton már meglehetősen pesszimista jövőkép volt árazva, innen tudott javulni a befektetői megítélés. Főként a meglehetősen olcsó és nagy



energiaszektorral rendelkező lengyel piac irányába. Persze csábítóak a kedvező árazások és az erős mérlegek, de a háború közelsége továbbra is hatalmas kockázat. Ráadásul a régiós kormányok előszeretettel sarcolják a vállalatokat a költségvetés vagy a lakosság javára. Az őszi lengyel parlamenti választás közeledte növeli a bizonytalanságot, igaz sajtóértesülések szerint a 34 milliárd eurós helyreállítási alap felszabadításáról sikerült előzetesen megállapodni. Q4 remek teljesítményét segítette a zloty és a forint stabilizálódása is, de a teljes évet nézve még így is rontották az euróban denominált a benchmark teljesítményét. A cseh korona, a román lej és a horvát kuna egész évben jól állta a sarat. Utóbbi esetében nem meglepő, hiszen 2023. január 1-jével bevezetésre került az euró.

A BUX is szépen teljesített Q4-ben (+15,7%), így végül 13,7%-os visszaeséssel zárta az évet. Az év során bevezetett extraprofit adók jelentős sebet ütöttek a hazai cégek eredményvárakozásain és bizonytalan, hogy ezek kivezetése valóban megtörténik-e az eredetileg tervezett 2 éves átmeneti időszakot követően. Az év végéhez közeledve azonban jelentősen javulni tudott a hangulat és talán a forint vesszőfutása is lezárulhatott, amit az EU-s megállapodás létrejötte segít. A helyreállítási terv elfogadásra került, a kohéziós alapból az előzetesen jelzethnél kisebb összeg került befagyasztásra. A feltételek teljesítése esetén érkehetnek az utalások. Az ikerdeficit és a kiszámíthatatlanság továbbra is kockázat.

Az OTP remek Q4-es teljesítményéhez (+27,9%) a javuló nemzetközi és hazai környezet mellett a masszív Q3-as eredmény (147,3 milliárd forint) is hozzájárult. Ezt az organikus növekedés és az akvizíciók mellett egyszeri tételek (céltartalék visszaírások, szallas.hu eladása, forintgyengülés) is segítették. Kedvezőtlen, hogy a kamatstopot az 5 éves kamatperiódusig, valamint a kkv jelzáloghitelekre is kiterjesztette a kormány. A teljes évet 39,1%-os mínuszban zárta a bankpapír.

A MOL is erősödni tudott (+8,2%) az utolsó negyedévben. Q3-ban 1,45 milliárd dolláros rekord szintre emelkedett a tisztított EBITDA. A relatív olcsó orosz olaj továbbra is ellensúlyozta a különadó és a benzinárstop hatásait. Utóbbi decemberben eltörlésre került, ám ezt követően a szektor extraprofitadó kulcsa 40-ről 95%-ra növekedett. Ráadásul hamarosan Szlovákiában (Slovnaft) is különadó érkezik. A cég által vezetett konzorcium többségi részesedést szerez az Alteo-ban és nyilvános vételi ajánlatot tett a vállalatra. A teljes évet a hazai blue chippek közül a legjobb teljesítménnyel zárta, 3,3%-kal tudott erősödni az árfolyam.

A Richter (+12,16%) is kedvezően szerepelt Q4-ben. A gyenge forint és a termékértékesítés növekedése rekord eredményt (82,2 milliárd forint) hozott Q3-ban. A Vraylar major depresszió kezelésére történő, FDA általi engedélyezése és a Donesta nevű nőgyógyászati termék forgalmazására aláírt szándéknyilatkozat 9.000 forint fölé repítette az árfolyamot. Ezt követően érkezett a gyógyszergyárak különadójáról szóló bejelentés. A hazai gyógyszercég részvényárfolyama 4,9%-kal került lejjebb az év során.

Kiválóan teljesített az MTEL is Q4-ben (+14,72%). Ezt a 10 éves állampapírhozam mérséklődése, a forint erősödése és a várt feletti Q3-as eredmény (18,5 milliárd forint) egyaránt támogatta. Emellett javítja a profitvárakozásokat, hogy 2023-ban jelentősen



emelkednek a szolgáltatási díjak a megugró infláció következtében. A teljes évet 17,6%-os mínuszban zárta a részvény.

Tőkeáttétel alkalmazására vonatkozó információk

Az Alap 2022. 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 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

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
I	Pénzügyi műveletek bevételei	275 292		198 572
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai	27 042		59 166
III	Egyéb bevételek			
IV	Működési költségek	57 738		44 833
V	Egyéb ráfordítások	1 656		1 262
VI	Fizetett, fizetendő hozamok			
VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	188 856		93 311

