

www.allianz.hu

Éves jelentés

2023

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 2023. 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, 2024. március 27.

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”) 2023. évi éves jelentésének I-VIII. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap 2023. 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 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”-iban, 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 Kódex-iben) foglaltak szerint, és megfelelünk 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 2023. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2023. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést nem bocsátottunk ki.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Allianz Alapkezelő Zrt. vezetősége (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.



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

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

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítéséért a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban, 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 vezetésfelelős 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 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 szkeptizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékokat szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- 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, minősíteni kell véleményünket. Következtéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig



megszerzett könyvvizsgálati 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 feltárára, 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.
- 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 kontrollinak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2024. március 27.



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 Alap célja, hogy a Budapesti Értéktőzsdén forgalmazott részvények árfolyammozgását követve, a BUX index teljesítményével versenyképes hozamot érjen 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	MBH Befektetési Bank Zrt.
Székhelye	1117 Budapest, Magyar Tudósok Körútja 9. G. épület
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	MBH Befektetési Bank Zrt.
Székhelye	1117 Budapest, Magyar Tudósok Körútja 9. G. épület
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. Vagyongkimutatás

	2022.12.31					2023.12.31				
	Darab	Névérték	Deviza-nem	Nettó eszközérték forintban	Százalék	Darab	Névérték	Deviza-nem	Nettó eszközérték forintban	Százalék
Banki egyenlegek			HUF	7 685 332	0,34%			HUF	19 114 938	0,60%
Folyószámla, készpénz			HUF	7 685 332	0,34%			HUF	19 114 938	0,60%
Lekötött betétek			HUF	0	0,00%			HUF		0,00%
Átruházható értékpapírok			HUF	2 255 968 969	99,85%			HUF	3 176 268 372	99,51%
Részvények										
Állami Nyomda	8 436	826 728	HUF	12 654 000	0,56%	8 436	826 728	HUF	21 005 640	0,66%
CIG	30 095	993 135	HUF	7 102 420	0,31%	30 095	993 135	HUF	8 847 930	0,28%
Graphisoft Park SE	4 500	90	EUR	14 265 000	0,63%	5 500	110	EUR	18 484 446	0,58%
MOL	222 108	27 763 500	HUF	577 925 016	25,58%	279 408	34 926 000	HUF	789 607 008	24,74%
Mtelekom	284 950	28 495 000	HUF	96 598 050	4,28%	271 950	27 195 000	HUF	185 469 900	5,81%
OPUS	241 531	6 038 275	HUF	28 500 658	1,26%	232 531	5 813 275	HUF	88 826 842	2,78%
OTP	86 229	8 622 900	HUF	871 775 190	38,58%	81 719	8 171 900	HUF	1 291 160 200	40,45%
PannErgy	6 945	138 900	HUF	9 132 675	0,40%	6 945	138 900	HUF	8 681 250	0,27%
Richter	68 140	6 814 000	HUF	565 562 000	25,03%	77 090	7 709 000	HUF	674 537 500	21,13%
Waberer	2 777	972	EUR	5 776 160	0,26%	2 777	972	EUR	10 663 680	0,33%
4IG	30 500	610 000	HUF	21 807 500	0,97%	35 430	708 600	HUF	28 166 850	0,88%
AUTOWALLIS	111 500	1 393 750	HUF	10 726 300	0,47%	111 500	1 393 750	HUF	12 934 000	0,41%
AKKO	14 500	362 500	HUF	3 886 000	0,17%	0	0	HUF	0	0,00%
ALTEO	4 800	60 000	HUF	15 360 000	0,68%	3 800	47 500	HUF	10 830 000	0,34%
MASTERPL	3 900	390 000	HUF	14 898 000	0,66%	6 400	640 000	HUF	16 640 000	0,52%
BIF	0	0	HUF	0	0,00%	9 090	90 900	HUF	4 590 450	0,14%
Diszkont kincstárjegyek										
D240626	0	0	HUF	0	0,00%	600	6 000 000	HUF	5 822 676	0,18%
Befektetett eszközök			HUF	2 263 654 301	100,19%			HUF	3 195 383 310	100,10%
Követelések			HUF	0	0,00%			HUF	2 273 637	0,07%
Kötelezettségek			HUF	4 242 506	0,19%			HUF	5 592 363	0,18%
Saját tőke (nettó eszközérték)			HUF	2 259 411 795	100,00%			HUF	3 192 064 584	100,00%



II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2023	Nyitó Állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
Január	1 422 425 765	182 899	5 775 077	1 416 833 587
Február	1 416 833 587	25 914 930	24 410 885	1 418 337 632
Március	1 418 337 632	118 682	3 474 496	1 414 981 818
Április	1 414 981 818	58 381 620	0	1 473 363 438
Május	1 473 363 438	117 415	1 024 214	1 472 456 639
Június	1 472 456 639	115 337	0	1 472 571 976
Július	1 472 571 976	13 087	16 657 795	1 455 927 268
Augusztus	1 455 927 268	1 142 832	918 653	1 456 151 447
Szeptember	1 456 151 447	578 340	0	1 456 729 787
Október	1 456 729 787	499	150 000	1 456 580 286
November	1 456 580 286	49 032	672 895	1 455 956 423
December	1 455 956 423	23 025 671	1 285 935	1 477 696 159

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

2023	Az Alap saját tőkéje forintban	Egy jegyre jutó saját tőke (nettó eszközérték) forintban
2022.12.31	2 259 411 795	1,5884216
2023.01.31	2 326 857 049	1,6422938
2023.02.29	2 297 758 728	1,6200365
2023.03.31	2 163 614 931	1,5290761
2023.04.30	2 383 651 809	1,6178302
2023.05.31	2 508 095 537	1,7033408
2023.06.30	2 674 041 612	1,8158988
2023.07.31	2 790 482 987	1,9166363
2023.08.31	2 911 294 763	1,9993077
2023.09.30	2 911 470 532	1,9986346
2023.10.31	2 916 857 883	2,0025384
2023.11.30	3 007 358 507	2,0655553
2023.12.31	3 192 064 584	2,1601630



IV. Az Alap összetétele

	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	2023.12.31 egyes eszközök értéke forintban	2023.12.31 egyes eszközök a nettó eszközérték arányában	2023.12.31 egyes eszközök az összes eszköz arányában	egyes eszközöknek az összes eszközhöz viszonyított arányának változása a
a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2 255 968 969	99,85%	99,66%	3 176 268 372	99,51%	99,40%	-0,26%
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	7 685 332	0,34%	0,34%	19 114 938	0,60%	0,60%	0,26%
befektetett eszközök összesen	2 263 654 301	100,19%	100,00%	3 195 383 310	100,10%	100,00%	0,00%
követelések	0	0,00%		2 273 637	0,07%		
kötelezettségek	4 242 506	0,19%		5 592 363	0,18%		
Saját tőke (nettó eszközérték)	2 259 411 795	100,00%		3 192 064 584	100,00%		



V. Az Alap eszközeinek alakulása

2023.12.31	adatok (eFt-ban)
folyószámlával, betétekkel kapcsolatosan kapott kamatok	1 399
vásárolt értékpapírok után kapott osztalék/kamat	151 446
vásárolt, eladott értékpapírok árfolyamnyeresége	35 810
vásárolt, eladott értékpapírok devizaárfolyam-nyeresége	
devizaváltás árfolyamnyeresége	
vásárolt, eladott értékpapírok árfolyam-vesztesége	-8 048
devizaváltás árfolyamvesztesége	
befektetésekből származó jövedelem	180 607
egyéb bevétel	
rendkívüli bevétel	
vásárolt értékpapírokkal kapcsolatos brókeri jutalék	-485
alapkezelési díj	-39 874
felügyeleti díj	-931
könyvvizsgálati díj	-1 080
bankköltség	-6
kezelési költségek	-42 376
letétkezelési díj	-3 987
KELER díj	-323
letétkezelő díjai	-4 310
egyéb díjak és adók	-1 380
nettó jövedelem	132 541
felosztott és újrabefektetett jövedelem	
tőkeszámla változásai	
nyitó darabszám	1 422 426
növekedés	109 640
csökkenés	-54 370
záró darabszám	1 477 696
befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	
nyitó értékelési különbözet	125 076
növekedés	5 031 131
csökkenés	-4 322 574
záró értékelési különbözet	833 633



VI. Az elmúlt három üzleti év adatai

	2021.12.31	2022.12.31	2023.12.31
üzleti időszak végi nettó eszközérték	3 199 882 063	2 259 411 795	3 192 064 584
üzleti időszak végi egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	1,8686	1,5884216	2,1601630

VII. Származtatott ügyletek leírása

Az Alap 2023. évben származtatott ügyletet nem kötött.

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

Az Allianz Alapkezelő Zrt. működésében 2023. 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 f.) pontjában foglaltak szerint – tájékoztatta a Tisztelt Befektetőket, hogy az Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap, az Allianz Kötvény Befektetési Alap, az Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap Tájékoztatója és Kezelési szabályzata 2023.03.01-i hatállyal – összhangban a Kbftv. 72. § (4) bekezdésének c), d), e) valamint f) pontjában foglaltakkal – módosításra került.

Az Allianz Alapkezelő Zrt. - a kollektív befektetési formákról és kezelőikről valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 167. § (1) bekezdésének l.) pontjában valamint a 164. § (1) bekezdésének bh) pontjában foglaltak szerint - tájékoztatta a Tisztelt Befektetőket, hogy az Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap, az Allianz Kötvény Befektetési Alap, az Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap letétkezelőjének megnevezése és székhelye 2023.05.01-i hatállyal megváltozott. A letétkezelő és forgalmazó új cégneve: MBH Befektetési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság, rövidített elnevezése: MBH Befektetési Bank Zrt., székhelye: 1117 Budapest, Magyar Tudósok körútja 9. G. ép.

Az Allianz Alapkezelő Zrt. – a kollektív befektetési formákról és kezelőikről valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 139. § (1) bekezdésének f.) pontjában foglaltak szerint – tájékoztatta a Tisztelt Befektetőket, hogy az Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap, az Allianz Kötvény Befektetési Alap Tájékoztatója és Kezelési szabályzata 2023.07.01-i hatállyal – összhangban a Kbftv. 72. § (4) bekezdésének c), d), e) valamint f) pontjában foglaltakkal – módosításra került.



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.) pontjában foglaltak szerint – tájékoztatta a Tisztelt Befektetőket, hogy az Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap, az Allianz Kötvény Befektetési Alap Tájékoztatója és Kezelési szabályzata 2023.07.31-i hatállyal – összhangban a Kbtv. 72. § (3) bekezdésében foglaltakkal – módosításra került.

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 (Kbtv.) 167. § (1) bekezdés e) és h) pontja alapján, hogy az Allianz Hungária Zártkörűen Működő Részvénytársaság, mint az Allianz Alapkezelő Zrt. egyedüli részvényese 1/2023.09.11. számú határozatával 2023. szeptember 15. napjától 2028. szeptember 15. napjáig terjedő időtartamra megválasztotta a Társaság Felügyelő Bizottságának tagjává Tölgyes Ágnes. Egyidejűleg tájékoztatást adunk, hogy Nagy Zoltán 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 (Kbtv.) 167. § (1) bekezdés j) pontja, illetve a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény 123. § (1) bekezdés i) pontja alapján, hogy a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2023. szeptember 20. napjával kelt végzésével a cégjegyzékbe bejegyezte az alábbi adatok változását:

Az Allianz Hungária Zártkörűen Működő Részvénytársaság, mint az Allianz Alapkezelő Zrt. egyedüli részvényese 1/2023.09.11. számú határozatával 2023. szeptember 15. napjától 2028. szeptember 15. napjáig terjedő időtartamra megválasztotta a Társaság Felügyelő Bizottságának tagjává Tölgyes Ágnes.

A Cégbíróság Nagy Zoltán – lemondására tekintettel - Felügyelő Bizottsági tagságát törölte.

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 (Kbtv.) 167. § (1) bekezdés e) és h) pontja alapján, hogy az Allianz Hungária Zártkörűen Működő Részvénytársaság, mint az Allianz Alapkezelő Zrt. részvényese 1/2023.05.18. számú határozatával a Társaság könyvvizsgálójának a PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaságot (székhelye: 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78., cégjegyzékszám: 01-09-063022, adószáma: 10256161-2-44) a 2027. december 31-én záruló üzleti évre vonatkozó könyvvizsgálói jelentés kiadásának napjáig, de legkésőbb 2028. május 31-ig megválasztotta és jóváhagyta Lippényi Krisztina könyvvizsgálatért felelős személyé történő kijelölését.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők:

2023. év során a portfólió összetételében a 156/2023. (IV. 27.) Kormányrendelet , illetve a



89/2023. (III. 22.) Kormányrendelet hatályba lépése miatt történt változás, az alap egyes portfólióelemeinek maximális, illetve minimális arányai változtak.

A januári rali követő bankválság felhívta a figyelmet a magas infláció ellensúlyozására emelkedő kamatszintek veszélyeire, jelentős részvénypiaci visszaesést okozva. A szabályozók és a piaci szereplők gyorsan és hatékonyan kezelték a helyzetet, március közepétől ismét emelkedés következett. Ezzel párhuzamosan júniusra 3%-ig süllyedt az USA infláció, miközben a sorozatos FED kamatemelések ellenére (némi ingatlanpiaci lassulástól eltekintve) továbbra is erős tengerentúli gazdasági adatok érkeztek. Augusztustól azonban a Fitch USA államadósságra vonatkozó leminősítése és a megugró pénzromlási ütem újból felerősítette a korábbi félelmeket. Az amerikai 10 éves állampapírhozam a 4%-os kulcsszintet áttörve 5%-ig emelkedett, növekvő (reál)hozam ígérettel csalogatva a befektetőket. Ez október végéig fokozta a kockázatkerülést, aminek az Izrael-Hamász geopolitikai konfliktus kiújulása sem segített. A november eleji FED döntést követő kedvező hangvételű Powell nyilatkozat hatására azonban heves rali indult az addigra meglehetősen negatívvá vált szentiment mellett technikailag is túladott piacokon. Ezt a kamatemelési ciklus végére és a soft landing-re vonatkozó várakozások megerősítése, illetve az időközben ismét süllyedő pályára kerülő inflációs adatok is támogatták. A decemberi FED közlemény további olaj volt a tűzre, a piaci szereplők kamatcsökkentésre vonatkozó várakozásait megerősítve.

Az S&P 500 a januári rali során 4.200 pontig erősödött, ám ezt követően a bankválságban végződő Q1-es korrekció során visszasüllyedt az év eleji 3.800-as szintig. Innen március közepével fordulni tudott a széljárás és a csökkenő inflációs adatokkal táplált monetáris remények hatására 4.600 pontig nőtt az index értéke. Ezt követően ismét elrontotta a hangulatot a megugró infláció és a 10 éves hozamszint, 10% körüli korrekciót eredményezve. Október végére így 4.100 pont környékére (a 200 napos mozgóátlag alá) süllyedt az index. Innen viszont a támogató FED hangvételnek köszönhetően hatalmas rali következett év végéig, így a 4.800 pontos historikus csúcs közelében zárt a vezető benchmark. A Q4-ben látott 11,2%-os erősödés után a teljes évet 24,2%-os teljesítménnyel zárta. Az S&P 500 előretekintő 12 havi 19,6-os P/E-je közben jócskán a 10 éves átlag felett van. Közben az 5,5%-ra emelt alapkamat további esetleges hatásai, az infláció további pályája és a megfogyatkozó Covid megtakarítások továbbra is kockázatot jelentenek. Az AI mánia Q4-ben ismét felerősödött, a technológiai szektor az év végi hajrában tovább szárnyalt. A „magnificent seven” részvények (Apple, Microsoft, Amazon, Alphabet, Tesla, Meta, Nvidia) historikus csúcsra (17.000 pont közelébe) hajtották a Nasdaq indexet. A nagy súlynak köszönhetően az S&P 500 teljesítményének mintegy kétharmadáért ezek voltak felelősek. Q4-ben viszont már a konjunktúraérzékeny, hagyományos szektorok is valamelyest elkezdtek felzárkózni. A pénzügy például kifejezetten jól zárta az évet a Q1-es eseményekhez képest. Az olajszektor ellenben az energiaárak visszaesése megtépázta.

Az eurózónában a Q1-es felülteljesítést követően Q2-ben nagyrészt a 4.200 és 4.400 pont közötti sávban oldalazott a Stoxx 50 index. Q3-ban aztán itt is elromlott a hangulat, október végére már 4.000 pont közelébe süllyedt az index értéke. Ezt követően itt is heves emelkedés indult, így végül 4.500 pont fölött tudott zárni az index. Q4-ben 8,3%-kal emelkedett az értéke, ami 19,2%-re növelte a teljes éves teljesítményt. A gazdasági adatok



továbbra is jóval gyengébbek, mint a tengerentúlon. Az eurózóna folyamatosan recesszió közeli állapotban van. Az ipari termelési és a kiskereskedelmi adatok továbbra is kiábrándítóak. A BMI indexek Q3-tól ugyan javulást mutatnak, de még mindig csak a bővülést jelző 50-es határérték alatt. Az energiaárak utóbbi időszakban látott süllyedése pozitívum, ám a magas kamatszint továbbra is ellenszelet jelent, miközben a kínai lassulás az exportra hat negatívan. A Stoxx 50 P/E alapú árazása év végére 12,2-re emelkedett. Ez még továbbra is 10%-kal alacsonyabb a 10 éves átlagnál. Az S&P 500-hoz mért relatív árazási diszkont a megelőző negyedéves szűkülést követően Q3-ban tovább tágult.

Az év során alulteljesítő globális feltörekvőpiaci (MXEF) index 7,5%-kal emelkedni tudott Q4-ben, a teljes évet így 7%-os erősődéssel zárta. Ezt az időszak során zajlott jelentős dollárgyengülés is támogatta. Az egész évben gyengélkedő kínai indexeket ez sem hatotta meg. A strukturális problémák enyhítésére hozott fiskális, monetáris és piaci intézkedések sem tudtak érdemben segíteni. Az USA-val való konfliktus fokozódása is rontja a tőkevonzó képességet.

A régiós CETOP index is kilőtt, Q4-ben 16,1%-kal került feljebb. A teljes évet így kimagasló, 31,6%-os pluszban zárta. A növekvő kockázati étvágy és a dollárgyengülés megindította a tőkeáramlást a feltörekvő piacok irányába. Ezen belül a brazil, a tajvani és az indiai piac mellett a CEE régiót is meglehetősen vonzónak mutatkozott. Régióink esetében ezt az olcsó (historikus és relatív) árazások, a fundamentumok (külső egyenlegek javulása, energiaárak és infláció süllyedése, kamatcsökkentések) is támogatták. Továbbra is hatalmas (26%) a 10 éves átlaghoz viszonyított P/E árazási diszkont és a fejlett piacokhoz mérve is jelentős az alulárazottság. Q4-ben az összes régiós országban emelkedést láthattunk, a lengyel részvénytőkepiac kimagaslóan teljesített. Ehhez a Donald Tusk vezette ellenzéki koalíció hatalomra kerülése jelentősen hozzájárult.

A BUX index is tovább erősödött Q4-ben (+8,6%), az évet 38,4%-os emelkedéssel zárta. A politikai csaták, a még mindig magas infláció, a gazdaságpolitika és az MNB surlódásai és a magas költségvetési hiány ellenére voltak most azért kedvező fejlemények is. A folyó fizetési mérleg (energiaárak és fogyasztás csökkenése miatti) stabilizálódása és a decemberben feloldott 10,2 milliárd euró EU-s forrás is ezek között említhető. Igaz kb. 20 milliárd euró továbbra is zárolt. A részvénytőkepiaci árazás továbbra is iszonyatosan nyomott.

A kedvező nemzetközi hangulatban az OTP 16.000 forintig kapaszkodott. A Q3-as jelentésben csak némileg árnyalta a képet, hogy az üzbég akvizíció miatt egyszeri badwill leírást kellett végrehajtani. A kockázati költségek szintje viszont elhanyagolható volt. A profit jóval a várakozások felett alakult (308 milliárd forint). Az első három negyedévben (780 milliárd forint) meghaladta az elemzők teljes évre vonatkozó várakozást.

Kezdetben még erősödött a MOL árfolyama Q4-ben, később azonban elfogyott a lendület. Az állammal kötött megállapodás értelmében a hazai szénhidrogénkitermelés 2023-as és 2024-es szintjére vonatkozó minimumának meghatározásáért cserébe a bányajáradék terhe jelentősen (400-450 millió dollárral) csökken. A különadó terhelés azonban továbbra is magas, miközben az iparági környezet normalizálódott. A Q3-as tisztított 344 milliárdos EBITDA csinos, de jóval elmarad a korábbi rekordokhoz képest.



A Richter esetében a román leányvállalat eladása és az erős forint lefele húzta a Q3-as bevételi számokat. Erre azonban számítani lehetett, míg a 70% fölé javuló bruttó fedezet meglepetést okozott (magasabb árrésű termékek nagyobb súlya miatt). Az EBIT így 7,8%-kal felülmúlva a konszenzust 49,4 milliárd forint lett.

Az Mtel tovább szárnyalt. Az inflációkövető díjemelések, a mobil adathasználat és a szélessávú internet előfizetések számának növekedése és az adóterhelés csökkenése adják továbbra is a fő húzóerőt.

Tőkeáttétel alkalmazására vonatkozó információk

Az Alap 2023. 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 2023. évben értékpapír finanszírozási ügyletet nem kötött.

Egyéb információk

Az Alap 2023. 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 2023. évi eredménykimutatása



Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
I	Pénzügyi műveletek bevételei	198 572		188 655
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai	59 166		8 048
III	Egyéb bevételek			
IV	Működési költségek	44 833		46 736
V	Egyéb ráfordítások	1 262		1 330
VI	Fizetett, fizetendő hozamok			
VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	93 311		132 541

