

1	1	1	1	-	3	6	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Kötvény Befektetési Alap

az alap megnevezése

2020.

Éves beszámoló

Éves Zárómérleg

Időszak: 2020. január 1. - 2020. december 31.

Keltezés: Budapest, 2021. március 16.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

1	1	1	1	-	3	6	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2020.

Allianz Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló **MÉRLEGE**

Eszközök

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
A)	Befektetett eszközök			
I.	ÉRTÉKPAPÍROK			
	1. Értékpapírok			
	2. Értékpapírok értékelési különbözete			
	a) kamatokból, osztalékokból			
	b) egyéb			
B)	Forgóeszközök	265 217		420 763
I.	KÖVETELÉSEK	278		
	1. Követelések	278		
	2. Követelések értékvesztése (-)			
	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
II.	ÉRTÉKPAPÍROK	262 299		414 954
	1. Értékpapírok	255 904		406 399
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	6 395		8 555
	a) kamatokból, osztalékokból	2 836		3 650
	b) egyéb	3 559		4 905
III.	PÉNZESZKÖZÖK	2 640		5 809
	1. Pénzeszközök	2 640		5 809
	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
C)	Aktív időbeli elhatárolások			
	1. Aktív időbeli elhatárolások			
	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
D)	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	265 217		420 763

Keltezés: Budapest, 2021. március 16.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

1	1	1	1	-	3	6	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2020.

Allianz Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló **MÉRLEGE**

Források

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
E)	Saját tőke	264 608		419 897
I.	INDULÓ TŐKE	152 612		238 575
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 985 299		4 128 695
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	3 832 687		3 890 120
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)	111 996		181 322
	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-147 827		-87 218
	2. Értékelés különbözet tartaléka	6 395		8 555
	3. Előző év(ek) eredménye	242 649		253 428
	4. Üzleti év eredménye	10 779		6 557
F)	Céltartalékok			
G)	Kötelezettségek	609		866
I.	HOSSZÚLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
II.	RÖVIDLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	609		866
III.	KÜLFÖLDI PENZERTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZETE			
H)	Passzív időbeli elhatárolások			
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	265 217		420 763

Keltezés: Budapest, 2021. március 16.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

1	1	1	1	-	3	6	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2020.

Allianz Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló **EREDMÉNYKIMUTATÁSA**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
I	Pénzügyi műveletek bevételei	23 481		16 245
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai	7 847		3 011
III	Egyéb bevételek			
IV	Működési költségek	4 714		6 474
V	Egyéb ráfordítások	141		203
VI	Fizetendő, fizetendő hozamok			
VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	10 779		6 557

Keltezés: Budapest, 2021. március 16.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

1	1	1	1	-	3	6	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2020

Allianz Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

I. Általános jellegű kiegészítések

Az Allianz Kötvény Befektetési Alap (rövid neve: Allianz Kötvény Alap) (továbbiakban: Alap) jegyzési időszaka 2009. október 20. és 2009. október 31-e között zajlott.

Felügyelet engedély dátuma: 2009. október 12.
Felügyelet engedély száma: EN-II/ÉA-176/2009

Az Alap nyilvános és nyíltvégű. Az Alap a következő instrumentumokba fektethet be a kibocsátási tájékoztató szerint:

	Minimum	Maximum	Cél
Bankbetét, folyószámla	0,00%	20,00%	10,00%
Állampapírok és az állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	90,00%
Vállalati kötvények, jelzáloglevelek	0,00%	95,00%	0,00%
Deviza	0,00%	30,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	10,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	0,00%	100,00%	0,00%

A Számviteli Politika alapján az Alap üzleti éve 2020.01.01-2020.12.31-ig tartott.

A mérlegkészítés időpontja: 2021. január 31.

A Számviteli Politika rendelkezéseiben nem volt változás.

Az Alap befektetési eszközei napi gyakorisággal kerülnek ártértékelésre, azonban a Alap Számviteli Politikája alapján a főkönyvben az értékelési különbözet havonta, a hónap utolsó napján került elszámolásra az értékelési különbözet tartalékával szemben.

Az analitika és a szintetika havonta kerül egyeztetésre, valamint havonta kerül kimunkálásra a tárgyhavi utolsó nettó eszközértékeléstől való eltérés is.

Az értékpapírok értékesítése során a kivezetés a FIFO elv alapján történik, ugyanígy a készletértékelés is.

A devizaárfolyam különbözet elszámolása értékelési különbözetként az értékelési tartalékkal szemben történik.

A választott forintérték meghatározási módszer: MNB árfolyam.

Az értékpapír ügyletek feladása a TRIAS értékpapír nyilvántartó rendszer alapján történik a 2018. üzleti évtől.

Jelentős összegű illetve a megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibának tekinthető, ha a hiba feltárásának évében egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások értékének együttes abszolút értéke meghaladja az adott év saját tőkéjének 1 ezrelékét.

II. Tájékoztató jellegű kiegészítések

Az Alap kibocsátója az Allianz Alapkezelő Zrt., forgalmazója és letétkezelője az MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

Folyószámla vezető bank a Takarékbank Zrt.

A könyvvizsgálattal megbízott cég a Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3.em.11.).

A könyvvizsgáló adatai a következők:

Név: Szovics Zsolt
regisztrációs szám: 005784

Az Alap részére a számviteli szolgáltatásokat a 2020. év tekintetében

az Allianz Alapkezelő Zrt. munkavállalója teljesítette:

Név: Szöllősiné Bleszák Ágnes
regisztrációs szám: 168479

Az éves beszámoló aláírói:

Fekete Attila
Párti Zoltán

lakóhelye:

2083 Solymár, Kölcsey Ferenc u. 16.
1118 Budapest, Ramocsa u.5.

1	1	1	1	-	3	6	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2020

Allianz Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

III. Specifikus jellegű kiegészítések

1. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

Az Alap a befektetők pénzét 2020.12.31-én folyószámlán, magyar államkötvényekben, jelzáloglevelekben és gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban tartotta a Takarékbanknál.

a kötvények adatai az alábbiak: (adatok eFt-ban)

Név	Utolsó kamatfizetés napja	Lejárat	Nominális kamat	Névérték	Nettó vételár	Értékelési különbözet piaci árváltozásból	Értékelési különbözet kamatokból	Piaci érték 2020.12.31-én
2023/A	2020.11.24	2023.11.24	6,00%	6 000	6 972	-65	36	6 943
2023/C	2020.08.23	2023.08.23	1,50%	6 000	6 010	117	32	6 159
2024/B	2020.06.26	2024.06.26	3,00%	36 000	38 269	290	556	39 115
2025/B	2020.06.24	2025.06.23	5,50%	38 450	46 933	-1 106	1 101	46 928
2025/C	2020.11.26	2025.11.26	1,00%	5 000	4 917	71	5	4 993
2026/D	2020.12.22	2026.12.22	2,75%	29 000	30 741	517	20	31 278
2026/E	-	2026.04.22	1,50%	50 360	50 003	740	248	50 991
2027/A	2020.10.27	2027.10.27	3,00%	6 920	7 500	101	37	7 638
2028/A	2020.10.22	2028.10.22	6,75%	29 840	39 668	1 228	386	41 282
2029/A	-	2029.05.23	2,00%	12 000	11 823	296	125	12 244
2030/A	2020.08.21	2030.08.21	3,00%	24 500	25 909	715	266	26 890
2031/A	2020.10.22	2031.10.22	3,25%	27 170	29 511	718	169	30 398
2033/A	-	2033.04.20	2,25%	13 000	12 850	310	51	13 211
2041/A	-	2041.04.25	3,00%	12 500	13 103	434	353	13 890
EXIM 2022/1	2020.06.24	2022.06.24	1,30%	1 360	1 348	27	9	1 384
EXIM 2027/1	-	2027.10.27	2,00%	1 940	1 966	23	5	1 994
IIB 2022/II	2020.10.18	2022.10.18	1,25%	20 000	19 907	62	51	20 020
MFB202110/1	2020.10.27	2021.10.27	1,70%	5 000	5 053	-6	15	5 062
MFB202208/1	2020.08.24	2022.08.24	0,50%	12 000	11 987	-8	22	12 001
MFB202311/1	2020.11.24	2023.11.24	1,00%	2 300	2 304	5	2	2 311
MFB202406/1	2020.06.26	2024.06.26	2,60%	3 620	3 665	129	49	3 843
2023/B	2020.10.26	2023.07.26	0,63%	9 000	8 896	93	13	9 002
2027/B	2020.10.22	2027.04.22	0,70%	3 530	3 418	22	5	3 445
Összesen:				355 490	382 753	4 713	3 556	391 022

1	1	1	1	-	3	6	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2020

Allianz Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

A darabszám alakulása:

Megnevezés	Nyitó (db)	Növekedés (db)	Csökkenés(db)	Záró (db)
2022/B	398	1 000	1 398	0
2023/A	500	1 600	1 500	600
2023/C	0	2 000	1 400	600
2024/B	0	3 600	0	3 600
2025/B	5 511	2 000	3 666	3 845
2025/C	0	700	200	500
2026/D	500	3 200	800	2 900
2026/E	0	5 036	0	5 036
2027/A	867	2 500	2 675	692
2028/A	3 284	2 600	2 900	2 984
2029/A	0	1 200	0	1 200
2030/A	0	4 700	2 250	2 450
2031/A	1 360	3 707	2 350	2 717
2033/A	0	1 300	0	1 300
2038/A	1 010	1 434	2 444	0
2041/A	0	3 050	1 800	1 250
EXIM 2022/1	136	0	0	136
EXIM 2027/1	0	1 444	1 250	194
IIB 2022/II	2 000	0	0	2 000
MFB202006/2	187	0	187	0
MFB202006/1	500	0	500	0
MFB202110/1	500	0	0	500
MFB202208/1	1 200	0	0	1 200
MFB202311/1	230	0	0	230
MFB202406/1	362	0	0	362
2023/B	900	0	0	900
2027/B	0	353	0	353
Összesen:	19 445	41 424	25 320	35 549

1	1	1	1	-	3	6	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2020

Allianz Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

A beszerzési ár alakulása:

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (vétélár)	Növekedés (vétélár)	Csökkenés (vétélár)	Záró (vétélár)
2022/B	4 114	10 161	14 275	0
2023/A	6 017	18 519	17 564	6 972
2023/C	0	20 032	14 023	6 009
2024/B	0	38 269	0	38 269
2025/B	67 384	24 059	44 510	46 933
2025/C	0	6 859	1 942	4 917
2026/D	5 467	33 930	8 656	30 741
2026/E	0	50 003	0	50 003
2027/A	8 829	27 102	28 431	7 500
2028/A	44 773	34 182	39 286	39 669
2029/A	0	11 823	0	11 823
2030/A	0	49 992	24 083	25 909
2031/A	14 829	39 907	25 226	29 510
2033/A	0	12 851	0	12 851
2038/A	10 896	14 943	25 839	0
2041/A	0	31 139	18 036	13 103
EXIM 2022/1	1 348	0	0	1 348
EXIM 2027/1	0	14 650	12 683	1 967
IIB 2022/II	19 906	0	0	19 906
MFB202006/2	1 971	0	1 971	0
MFB202110/1	5 053	0	0	5 053
MFB202208/1	11 987	0	0	11 987
MFB202311/1	2 304	0	0	2 304
MFB202406/1	3 665	0	0	3 665
2023/B	8 896	0	0	8 896
2027/B	0	3 417	0	3 417
MFB202006/1	5 013	0	5 013	0
Összesen:	222 452	441 838	281 538	382 752

1	1	1	1	-	3	6	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2020

Allianz Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

Kamatból származó értékelési különbözet

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (értékelési különbözet kamatból)	Növekedés (értékelési különbözet kamatból)	Csökkenés (értékelési különbözet kamatból)	Záró (értékelési különbözet kamatból)
2022/B	13	0	13	0
2023/A	30	36	30	36
2023/C	0	32	0	32
2024/B	0	556	0	556
2025/B	1 573	1 101	1 573	1 101
2025/C	0	5	0	5
2026/D	4	20	4	20
2026/E	0	248	0	248
2027/A	46	37	46	37
2028/A	423	386	423	386
2029/A	0	125	0	125
2030/A	0	266	0	266
2031/A	84	169	84	169
2033/A	0	51	0	51
2038/A	55	0	55	0
2041/A	0	353	0	353
EXIM 2022/1	9	9	9	9
EXIM 2027/1	0	5	0	5
IIB 2022/II	51	51	51	51
MFB202006/2	34	0	34	0
MFB202110/1	15	15	15	15
MFB202208/1	4	22	4	22
MFB202311/1	6	2	6	2
MFB202406/1	84	49	84	49
2023/B	3	13	3	13
2027/B	0	5	0	5
MFB202006/1	1	0	1	0
Összesen:	2 435	3 556	2 435	3 556

1	1	1	1	-	3	6	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2020

Allianz Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

Értékelési különbözet piaci árváltozásból

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (Értékelési különbözet piaci árváltozásból)	Növekedés (Értékelési különbözet piaci árváltozásból)	Csökkenés (Értékelési különbözet piaci árváltozásból)	Záró (Értékelési különbözet piaci árváltozásból)
2022/B	26	0	26	0
2023/A	44	0	109	-65
2023/C	0	117	0	117
2024/B	0	290	0	290
2025/B	633	0	1 739	-1 106
2025/C	0	71	0	71
2026/D	-17	534	0	517
2026/E	0	740	0	740
2027/A	739	101	739	101
2028/A	1 400	1 228	1 400	1 228
2029/A	0	296	0	296
2030/A	0	715	0	715
2031/A	248	718	248	718
2033/A	0	310	0	310
2038/A	-490	490	0	0
2041/A	0	434	0	434
EXIM 2022/1	31	27	31	27
EXIM 2027/1	0	23	0	23
IIB 2022/II	121	62	121	62
MFB202006/2	-71	71	0	0
MFB202110/1	74	0	80	-6
MFB202208/1	4	0	12	-8
MFB202311/1	11	5	11	5
MFB202406/1	181	129	181	129
2023/B	100	93	100	93
2027/B	0	22	0	22
MFB202006/1	-7	7	0	0
	3 027	6 483	4 797	4 713

1	1	1	1	-	3	6	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2020

Allianz Kőtvény Befektetési Alap

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

Piaci érték változása

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (piaci érték)	Növekedés (piaci érték)	Csökkenés (piaci érték)	Záró (piaci érték)
2022/B	4 153	10 161	14 314	0
2023/A	6 091	18 555	17 703	6 943
2023/C	0	20 181	14 023	6 158
2024/B	0	39 115	0	39 115
2025/B	69 590	25 160	47 822	46 928
2025/C	0	6 935	1 942	4 993
2026/D	5 454	34 484	8 660	31 278
2026/E	0	50 991	0	50 991
2027/A	9 614	27 240	29 216	7 638
2028/A	46 596	35 796	41 109	41 283
2029/A	0	12 244	0	12 244
2030/A	0	50 973	24 083	26 890
2031/A	15 161	40 794	25 558	30 397
2033/A	0	13 212	0	13 212
2038/A	10 461	15 433	25 894	0
2041/A	0	31 926	18 036	13 890
EXIM 2022/1	1 388	36	40	1 384
EXIM 2027/1	0	14 678	12 683	1 995
IIB 2022/II	20 078	113	172	20 019
MFB202006/2	1 934	71	2 005	0
MFB202110/1	5 142	15	95	5 062
MFB202208/1	11 995	22	16	12 001
MFB202311/1	2 321	7	17	2 311
MFB202406/1	3 930	178	265	3 843
2023/B	8 999	106	103	9 002
2027/B	0	3 444	0	3 444
MFB202006/1	5 007	7	5 014	0
	227 914	451 877	288 770	391 021

A jelzáloglevelek adatai az alábbiak:

(adatok eFt-ban)

Név	Utolsó kamatfizetés napja	Lejárat	Nominális kamat	Névérték	Nettó vételár	Értékelési különbözet piaci árváltozásból	Értékelési különbözet kamatokból	Piaci érték 2020.12.31-én
EJBFN27/A	-	2027.10.27	2,50%	70	72	0	0	72
FJ23NF02	2020.07.07	2023.07.07	1,60%	2 400	2 259	175	19	2 453
FJ28NF01	2020.10.22	2028.10.22	2,60%	750	772	35	4	811
TJ24NF02	2020.01.10	2024.01.10	3,00%	160	171	0	5	176
UCJBF 2021/A	2020.10.27	2021.10.27	2,50%	8 000	8 303	-184	35	8 154
TJ24NV01	2020.10.24	2024.10.24	1,44%	10 110	10 092	120	28	10 240
TJ25NV01	2020.11.26	2025.11.26	1,31%	2 000	1 977	46	3	2 026
Összesen:				23 490	23 646	192	94	23 932

1	1	1	1	-	3	6	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2020

Allianz Kőtvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

Jelzáloglevelek darabszám alakulása:

Megnevezés	Nyitó (db)	Növekedés (db)	Csökkenés(db)	Záró (db)
EJBFN22/A	191	0	191	0
EJBFN23/A	33	0	33	0
EJBFN26/A	400	0	400	0
EJBFN27/A	0	186	179	7
FJ23NF01	52	0	52	0
FJ23NF02	240	0	0	240
FJ28NF01	280	0	205	75
TJ24NF02	1 100	0	1 084	16
UCJBF 2021/A	0	800	0	800
TJ24NV01	1 011	0	0	1 011
TJ25NV01	0	200	0	200
Összesen:	3 307	1 186	2 144	2 349

Jelzáloglevelek beszerzési ár alakulása:

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (vétélár)	Növekedés (vétélár)	Csökkenés (vétélár)	Záró (vétélár)
EJBFN22/A	1 903	0	1 903	0
EJBFN23/A	310	0	310	0
EJBFN26/A	4 216	0	4 216	0
EJBFN27/A	0	1 915	1 842	73
FJ23NF01	499	0	499	0
FJ23NF02	2 259	0	0	2 259
FJ28NF01	2 673	0	1 901	772
TJ24NF02	11 500	0	11 329	171
UCJBF 2021/A	0	8 303	0	8 303
TJ24NV01	10 092	0	0	10 092
TJ25NV01	0	1 977	0	1 977
Összesen:	33 452	12 195	22 000	23 647

Jelzáloglevelek kamatból származó értékelési különbözete

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (értékelési különbözet kamatból)	Növekedés (értékelési különbözet kamatból)	Csökkenés (értékelési különbözet kamatból)	Záró (értékelési különbözet kamatból)
EJBFN22/A	20	0	20	0
EJBFN23/A	1	0	1	0
EJBFN26/A	70	0	70	0
EJBFN27/A	0	0	0	0
FJ23NF01	7	0	7	0
FJ23NF02	19	19	19	19
FJ28NF01	14	4	14	4
TJ24NF02	252	5	252	5
UCJBF 2021/A	0	35	0	35
TJ24NV01	18	28	18	28
TJ25NV01	0	3	0	3
Összesen:	401	94	401	94

1	1	1	1	-	3	6	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2020

Allianz Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

Jelzáloglevelek értékelési különbözete piaci árváltozásból

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (Értékelési különbözet piaci árváltozásból)	Növekedés (Értékelési különbözet piaci árváltozásból)	Csökkenés (Értékelési különbözet piaci árváltozásból)	Záró (Értékelési különbözet piaci árváltozásból)
EJBFN22/A	40	0	40	0
EJBFN23/A	24	0	24	0
EJBFN26/A	-88	88	0	0
EJBFN27/A	0	0	0	0
FJ23NF01	29	0	29	0
FJ23NF02	184	175	184	175
FJ28NF01	92	35	92	35
TJ24NF02	233	0	233	0
UCJBF 2021/A	0	0	184	-184
TJ24NV01	18	120	18	120
TJ25NV01	0	46	0	46
	532	464	804	192

Jelzáloglevelek piaci érték változása

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (piaci érték)	Növekedés (piaci érték)	Csökkenés (piaci érték)	Záró (piaci érték)
EJBFN22/A	1 963	0	1 963	0
EJBFN23/A	335	0	335	0
EJBFN26/A	4 198	88	4 286	0
EJBFN27/A	0	1 915	1 842	73
FJ23NF01	535	0	535	0
FJ23NF02	2 462	194	203	2 453
FJ28NF01	2 779	39	2 007	811
TJ24NF02	11 985	5	11 814	176
UCJBF 2021/A	0	8 338	184	8 154
TJ24NV01	10 128	148	36	10 240
TJ25NV01	0	2 026	0	2 026
	34 385	12 753	23 205	23 933

Az Alap a Takarékbank Zrt-nél vezetett bankszámláját, melynek egyenlege a következő képpen alakult:

(adatok eFt-ban)

Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték
Takarékbank	2 640	5 809

Aktív időbeli elhatárolást nem képzett az Alap.

Saját tőke alakulása:

(adatok eFt-ban)	Induló tőke				Tőkeváltozás			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzés	500 015			500 015				0
Vásárlás	3 485 284	143 396		3 628 680	1 123 582	102 561	0	1 226 143
Visszavásárlás	-3 832 687		-57 433	-3 890 120	-1 271 409	0	-41 952	-1 313 361
Értékelési különbözet				0	6 395	2 159		8 555
Előző évek eredménye				0	242 649	10 779		253 428
Üzleti év eredménye				0	10 779	-4 222		6 557
Összesen	152 612	143 396	-57 433	238 575	111 996	111 277	-41 952	181 322

A mérleg E.II.1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete tartalmazza a kibocsátott és a visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetét, amelynek a 2020. évi változása a fenti táblázat vásárlás és visszavásárlás sorainak és a tőkeváltozás növekedés/csökkenés oszlop találkozásáiban található megbontva.

1	1	1	1	-	3	6	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2020

Allianz Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

Az előző évek eredményei sor jelenleg a 2010-től 2019. évig realizált eredményt tartalmazza.

(adatok eFt-ban)	Saját tőke			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzés	500 015	0	0	500 015
Vásárlás	4 608 866	245 957	0	4 854 823
Visszavásárlás	-5 104 096	0	-99 385	-5 203 481
Értékelési különbözet	6 395	2 159	0	8 555
Előző évek eredménye	242 649	10 779	0	253 428
Üzleti év eredménye	10 779	-4 222	0	6 557
Összesen	264 608	254 673	-99 385	419 897

2020. évben a legutolsó forgalmazási nap 2020.12.31. volt. Az erre a napra vonatkozó értékelés adatai szerepelnek a VI. részben, ami alapján a saját tőke összege 419 917 eFt. Ez a következő tételekkel tér el a mérleg szerinti értéktől:

adatok eFt-ban

	2019.12.31.	2020.12.31.
NEÉ saját tőke	264 631	419 917
Utolsó napi forgalmazás miatti követelés		
KELER őrzési díj	-20	-20
Értékpapírok 3 napi értékelési különbözete kamatokból		
elhatárolás alapkezelői díj miatt		
elhatárolás letétkezelői díj miatt		
elhatárolás könyvvizsgálói díj miatt		
befektetési jegy értékesítéséből származó követelés		
elhatárolás Felügyelet felé fizetendő díj miatt	0	
Takarékbankkal szembeni követelés	-3	
Mérleg szerinti saját tőke	264 608	419 897

Az értékelési különbözetek tartaléka az értékpapírok értékelési különbözetét tartalmazza, részletezését lásd fentebb.

Rövidlejáratú kötelezettségei a következő szállítók fele állt fenn (adatok eFt-ban):

	2019.12.31.	2020.12.31.
Forgalmazó	0	0
Letétkezelő	42	55
Allianz Alapkezelő, mint vagyonkezelő	328	518
Felügyelet	17	39
Trusted Adviser Kft, mint könyvvizsgáló	222	254
Összesen:	609	866

Ezen kötelezettségeinek az Alap 2021. január-február hónapban eleget tett a könyvvizsgálói díj kivételével.

Rövidlejáratú követelés a következő partnerrel szemben állt fenn (adatok eFt-ban):

	2019.12.31.	2020.12.31.
Takarékbank	278	0
Összesen:	278	0

1	1	1	1	-	3	6	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2020

Allianz Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

2. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

Az Alap a 2020. gazdasági évet 6 557 e Ft nyereséggel zárta.

A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiakból tevődnek össze:

	2019.12.31.	2020.12.31.
Eladott állampapírok árfolyamnyeresége	11 647	5 665
Eladott állampapírok kivezetéskori kamata, kamatfizetés	15 807	17 478
Év közben vásárolt állampapírok vételárban elismert kamata és kapott kamat	-3 973	-6 952
Takarékbanknál vezetett folyószámla kamata	0	54
Összesen:	23 481	16 245

A megvásárolt államkötvények vételárban lévő felhalmozott kamatot a 2000. évi C. törvény 84. § 6. pontja értelmében bevételt csökkentő tételként kell kimutatni. Míg az Alap tulajdonában lévő államkötvények felhalmozott, megszolgált kamatát a 215/2000. kormányrendelet 7.§ 12. pontja értelmében az értékelési különbözetként kell könyvelni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

E két előírás alkalmazása következtében negatív a pénzügyi műveletek bevételei tétel értéke.

A pénzügyi műveletek ráfordításai a következő tételekből tevődtek össze:

	2019.12.31.	2020.12.31.
Eladott állampapírok árfolyamvesztesége	7 847	3 011
Összesen:	7 847	3 011

A működési költségek megoszlása a következő (adatok eFt-ban):

	2019.12.31.	2020.12.31.
Alapkezelési költség	3 664	5 232
Letétkezelői költség	282	402
KELER díj	168	190
Felügyelet felügyeleti díj	70	140
Könyvvizsgálói díj	444	508
Bankköltség	5	2
Egyéb költségek	81	0
Összesen:	4 714	6 474

Egyéb ráfordásként 202 eFt került elszámolásra pénzügyi szervezetek különadó kötelezettsége miatt.

2020. év folyamán jelentős összegű hiba nem került feltárára.

Az Alap céltartalékot nem képzett.

A mérlegben kimutatott kötelezettségekből nincs olyan, amelynek a hátralévő futamideje több mint öt év.

A kötelezettségek sem zálogjoggal, sem hasonló jogokkal nem biztosítottak.

Az Alapnak nincs olyan pénzügyi kötelezettsége, amely nem jelenik meg a mérlegben.

Passzív időbeli elhatárolás nem volt, ahogy halasztott bevétel és ráfordítás sem.

Az Alap az államkötvényeken, jelzálogleveleken és pénzügyi kötvényeken kívül más értékpapírral nem rendelkezett, származtatott ügylete nem volt.

Kölcsönbe adott illetve kölcsönbe vett, óvadéki repóba adott illetve vett valamint másodlagos értékpapírja sem volt.

Az Allianz Alapkezelő Zrt az Alap befektetési jegyeire hozam és tőkegaranciát nem ígért.

Az Alap illetve az Alap nevében az Alapkezelő nem adott és nem kapott fedezetet, biztosítékot, óvadékot.

Sem garancia-, sem kezességvállalás nem történt.

1	1	1	1	-	3	6	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2020

Allianz Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

IV. Mutatók kalkulációja:

		2019.12.31		2020.12.31	
Likviditás I.:	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú köt.-k}}$	$\frac{265\,217}{609}$	=	43 549,59%	$\frac{420\,763}{866}$ = 48 586,95%
Forgóeszközök aránya:	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Összes eszköz}}$	$\frac{265\,217}{265\,217}$	=	100,00%	$\frac{420\,763}{420\,763}$ = 100,00%
Eladósodottság:	$\frac{\text{Idegen tőke (köt.-k)}}{\text{Összes forrás}}$	$\frac{609}{265\,217}$	=	0,23%	$\frac{866}{420\,763}$ = 0,21%
Saját/induló tőke aránya:	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Induló tőke}}$	$\frac{264\,608}{152\,612}$	=	173,39%	$\frac{419\,897}{238\,575}$ = 176,00%
Vagyonarányos jövedelmezőség:	$\frac{\text{Eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	$\frac{10\,779}{264\,608}$	=	4,07%	$\frac{6\,557}{419\,897}$ = 1,56%
Bevételarányos jövedelmezőség:	$\frac{\text{Eredmény}}{\text{Bevételek}}$	$\frac{10\,779}{23\,481}$	=	45,91%	$\frac{6\,557}{16\,245}$ = 40,36%

V. Cash-flow kimutatás

A 215/2000. sz. kormányrendelet 4. sz. melléklete szerinti cash-flow kimutatás

	2019	2020
I. A szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow)	-6 230	-6 142
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) (+/-)	-1 055	-4 023
2 Elszámolt amortizáció (+)		
3 Elszámolt értékvesztés, értékvesztés visszaírása (+/-)		
4 Elszámolt értékelési különbözet (+/-)		
4a Elszámolt értékelési különbözet (+/-)		
5 Céltartalékképzés és felhasználás különbözete (+/-)		
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye (+/-)		
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye (+/-)	-3 799	-2 654
8 Befektetett eszközök állományváltozása (+/-)		
9 Forgóeszközök állományváltozása (+/-)	-278	278
10 Rövidlejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)	-1 098	257
11 Hosszúlejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)		
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás (Befektetési cash-flow)	101 449	-137 261
14 Ingatlanok beszerzése (-)		
15 Ingatlanok eladása (+)		
16 Befolyt bérleti díjak (+)		
17 Értékpapírok beszerzése (-)	-336 085	-531 577
18 Értékpapírok eladása, beváltása (+)	425 700	383 736
19 Kapott hozamok (+)	11 834	10 580
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változása (Finanszírozási cash-flow)	-98 405	146 572
20 Befektetési jegy kibocsátás (+)	107 393	245 957
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport (-)		
22 Befektetési jegy visszavásárlása (-)	-205 798	-99 385
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok (-)		
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele (+)		
25 Hitel, illetve kölcsön törlesztése (-)		
26 Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat (-)		
IV. Pénzeszközök változása	-3 186	3 169
A pénzeszközök tényleges változása	-3 186	3 169
(A B/III. Pénzeszközök sorának változása)		

1	1	1	1	-	3	6	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2020

Allianz Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

VI Egyéb, befektetési alap specifikus kiegészítések

A 215/2000. sz. kormányrendelet 3. számú melléklete szerinti portfóliójelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

eFt

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Allianz Kötvény Befektetési Alap	1111-360
Alapkezelő neve:	Allianz Alapkezelő Zrt.	
Letétkezelő neve:	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	
NEÉ számítás típusa:	T+1 napi	
Tárgynap (T):	2020. december 31.	
Saját tőke:	419 917	
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,7601	
Darabszám:	238 575	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK				Összeg (eFt)	%
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			846	100,00%
	Alapkezelői díj miatt			518	61,23%
	Letétkezelői díj miatt			36	4,26%
	Könyvvizsgálói díj miatt			254	30,02%
	Felügyelet felé fizetendő díj miatt			38	4,49%
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt				
	Közzétételi költség miatt				
	Reklám költség miatt				
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
	Takarékbank, mint forgalmazó				
	Erste Befektetési Zst., mint forgalmazó				
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):				
Kötelezettségek összesen:				846	100,00%
II. ESZKÖZÖK				Összeg (eFt)	%
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			5 809	1,38%
	Takarékbank			5 809	
II/2.	Egyéb követelés (összes):				0,00%
	Takarékbank				0,00%
	Takarékbank			0	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0,00%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0,00%
II/4.	Értékpapírok (összes):	Megnev.	Devizanem Névérték	414 954	98,62%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			344 406	81,85%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			344 406	81,85%
	2023/A	HUF	600	6 943	
	2023/C	HUF	600	6 158	
	2024/B	HUF	3 600	39 115	
	2025/B	HUF	3 845	46 928	
	2025/C	HUF	500	4 993	
	2026/D	HUF	2 900	31 278	
	2026/E	HUF	5 036	50 991	
	2027/A	HUF	692	7 638	
	2028/A	HUF	2 984	41 283	
	2029/A	HUF	1 200	12 244	
	2030/A	HUF	2 450	26 890	
	2031/A	HUF	2 717	30 397	
	2033/A	HUF	1 300	13 212	
	2041/A	HUF	1 250	13 890	
	2023/B	HUF	900	9 002	
	2027/B	HUF	353	3 444	

1	1	1	1	-	3	6	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2020

Allianz Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):						0,00%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):						0,00%
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):						0,00%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				46 615		11,08%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				46 615		11,08%
		EXIM 2022/1	HUF	136	1 384		
		EXIM 2027/1	HUF	194	1 995		
		IIB 2022/II	HUF	2 000	20 019		
		MFB202110/1	HUF	500	5 062		
		MFB202208/1	HUF	1 200	12 001		
		MFB202311/1	HUF	230	2 311		
		MFB202406/1	HUF	362	3 843		
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):						0,00%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):						0,00%
II/4.3.	Részcények (összes):						0,00%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):						0,00%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):						0,00%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):						0,00%
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				23 933		5,69%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				23 933		5,69%
		EJBFN27/A	HUF	7	73		0,02%
		FJ23NF02	HUF	240	2 453		0,58%
		FJ28NF01	HUF	75	811		0,19%
		TJ24NF02	HUF	16	176		0,04%
		UCJBF 2021/A	HUF	800	8 154		1,94%
		TJ24NV01	HUF	1 011	10 240		2,43%
		TJ25NV01	HUF	200	2 026		0,48%
		0 HUF		0	0		0,00%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):						0,00%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):						0,00%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):						0,00%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):						0,00%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):						0,00%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):				0		0,00%

Takarékbanki folyószámlakamat HUF

Eszközök összesen: 420 763 100,00%

Keltezés: Budapest, 2021. március 16.

P.H.

az Alap kezelőjének vezetője

Üzleti Jelentés

Alap neve: **Allianz Kötvény Befektetési Alap** (továbbiakban: Alap)
Felügyeleti lajstromszám: **1111-360**
Időszak: **2020.**

I. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, különösen jelentős folyamatok.

A mérleg fordulónapját követően lényeges esemény nem volt, jelentős folyamatokról nem lehet beszámolni. Az üzleti év eredményére hatással lévő eseményeket a 215/2000. Kr-ben leírtak alapján az Alap kimutatta.

II. A várható fejlődés

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A koronavírusjárvány már az első negyedévben hatással volt a piacokra, de a legtöbb országban csak a második negyedévben vezették be a szigorú korlátozásokat. Ez jelentősen visszavetette a gazdasági aktivitást, és a kormányokat, jegybankokat gyors és erőteljes lazító lépésekre kényszerítette megfogva ezzel a tőzsdei esést és ismét leszorítva a hozamokat. Az év második felében az ismételt lezárások gazdasági hatása kisebb volt már, hiszen a monetáris és fiskális támogatás intenzív maradt, a gazdasági szereplők pedig alkalmazkodtak valamelyest (pl. home office), emellett az egymás után megjelenő oltóanyagok is reményt nyújtottak.

A járvány felhívta a figyelmet az ellátási láncok sérülékenységre, így a globalizáció korlátaira. E mellett inflációs téren láthatunk jelentősebb bizonytalanságot: a válság keresletcsökkentő hatása lefelé nyomja az árakat, ugyanakkor az intenzív jegybanki és kormányzati beavatkozások keresletélénkítése, a termelés kiesések, tartósabb létszámleépítések miatti kapacitásszűkülés, a termelés magasabb bérszínvonalú országokba csatornázása felfelé mutató inflációs kockázatokat rejtenek. Ezek a hatások az év vége felé a hozamok emelkedése irányába hatottak globálisan.

Az USA 2020. második negyedévében érezte meg igazán a járvány hatását, a GDP ekkor az előző éveshez képest 9%-kal zuhant. 2020. utolsó negyedévében már csak 2,4%-os csökkenést láthattunk. A kiskereskedelmi forgalom év/év alapon áprilisban 20%-ot zuhant, ugyanakkor júniustól pozitív értékeket láthattunk ismét (decemberben 2,5%). Az ipari termelés áprilisban „csak” -16%-on állt, viszont a kilábalás itt hosszadalmasabb, még december is negatív értéket hozott (-3%). A munkanélküliségi ráta az év eleji sokévtizedes rekord (3,5%) után 15% közelébe ugrott áprilisban. Innentől kezdve fokozatos javulást láttunk, ám decemberben is még 6,7% volt. Az infláció a 2. negyedévben 0 közelébe ért, de év végére már a 1,5%-ot közelítette meg.

A Fed döntéshozói gyorsan felismerték, hogy hirtelen egy mély gazdasági válság következhet be, így nem is várták meg a következő tervezett FOMC ülést, már március legelején 50 bázispontos kamatvágásról határoztak, melyet hamarosan újabb 100 bázispont követett. Ezzel gyakorlatilag 0-ba vágták a rövid kamatokat. Ezt követően már nem volt további kamatcsökkentés, mivel a Fed láthatólag tart a negatív kamatok káros mellékhatásaitól.

A járvány hatására még március közepén döntött a Fed az eszközvásárlás (QE) újraindításáról magas keretösszegek meghatározásával, majd hamarosan gyakorlatilag korlátlanul vált a program. A vásárolható eszközök körét is nagyban kiterjesztették. Nyár óta a kamatdöntések közleményében benne van az elköteleződés, hogy a következő hónapokban az eszközvásárlási ütemet fenntartják, december pedig konkrét számokat is szerepeltettek: legalább 80 milliárd állampapírt és 40 milliárd jelzálogfedezetű értékpapírt vesz a Fed havonta.

Globálisan is jelentős kihatása lehet, hogy augusztus végén megtörtént az USA-ban a monetáris politikai keretrendszer felülvizsgálata. Egyrészt kiolvasható belőle, hogy a negatív kamatok továbbra sem preferáltak, így a rövid kamatlábak hosszú ideig 0 szinten tartása mellett tartósan velünk maradhat a QE. Kamatemelést a munkaerőpiac ismét feszessé válása önmagában nem von maga után csak az infláció emelkedése. Itt a 2%-os cél marad, de értelmezése lazul, egyfajta átlagot néznek majd a döntéshozók (módját jobban nem konkretizálták). Ezt a keretrendszert évente finomíthatják, a következő átfogó felülvizsgálat a tervek szerint öt év múlva esedékes. A szeptemberi kamatdöntő ülés közleményében a rövid kamatokra vonatkozó iránymutatás tekintetében már megfigyelhető volt ezek hatása.

Üzleti Jelentés

Alap neve: **Allianz Kötvény Befektetési Alap** (továbbiakban: Alap)
Felügyeleti lajstromszám: **1111-360**
Időszak: **2020.**

Az Eurózóna 4. negyedében 5%-os reál GDP-csökkenést mutat az előzetes adatok szerint. A decemberi kiskereskedelmi forgalombővülés és az ipari termelés pedig csak marginális eltérést mutat az előző évi értékhez képest, azaz a helyreállítás nem teljes, de jelentős. Az infláció az év folyamán csökkent, kicsivel 0% alá került, viszont 2021 januárjában 1% közelébe pattant ismét.

A járványra az EKB is gyorsan reagált, március közepén jelentős lazítást jelentettek be, de ez nem a betéti ráta további vágásában nyilvánult meg, feltehetőleg a bankrendszerre gyakorolt negatív hatás miatt. Kedvezőbb irányba módosították ugyanakkor a kedvezményes kamatozású hosszú lejáratú hitel (TLTRO) kamatkondícióit.

Ezen felül márciusban egyszeri 120 milliárd QE összegről döntöttek, majd mivel a lépések láthatólag nem győzték meg a piacokat (az európai állampapír-hozamok jelentősen emelkedtek), hamarosan újabb 750 milliárd eurós pandémiás kötvényszerzési programot hirdettek (PEPP), amely állampapírokra és vállalati kötvényekre is irányul, és az országok közötti allokáció is szabadabb, mint az eddigi QE-k esetében. A PEPP keretösszegét júniusban 1350 milliárdra, decemberben 1850 milliárdra emelték, és a vásárlásokat is meghosszabbították.

Hazánkban a gazdasági növekedésre -3,7%-ot közölt a KSH az év utolsó negyedére (év/év). Az ipari termelés decemberre 1% pluszba került, a fogyasztás viszont még 4%-os elmaradásban volt. A munkanélküliség a júliusi 4,8%-os csúcsról decemberig 4,2%-ra mérséklődött, a foglalkoztatottság lényegében elérte a válság előtti szintet, bár természetesen nagyon sok a torzító tényező (főleg: részfoglalkoztatás). Az infláció igen változékonyságban alakult, a kezdeti dezinflációs folyamatok a nyár folyamán megfordultak, és ismét a toleranciasáv közelébe emelkedett a pénzromlás, év végével ugyanakkor ismét csökkenést láttunk. A maginfláció ugyanakkor végig 4% körüli, sokszor e feletti szinten maradt.

Az MNB év elején a forint likviditást nyújtó FX-swap állományt magas szinten tartotta, amivel igen laza monetáris kondíciókat teremtett. A forint ebben a környezetben tovább gyengült. Márciusban a világválság hatása az MNB-t a monetáris politika átalakítására készítette. Számos intézkedéssel javították a bankok tőke- és likviditási helyzetét. A forint hirtelen gyengülését egy új 1 hetes betéti eszközzel (ezáltal a rövid kamatok emelésével) normalizálták áprilisban. Ezt a későbbi kamatfolyosó-tágítás is erősítette.

Nyáron a piaci szereplők jó részét meglepve két lépésben összesen 30 bázispontos alapkamat-csökkentésről határoztak, de hamarosan 15 bázisponttal megemelték az egyhetes betéti kamatot. A rövid hozamok kapcsán az aktuális üzenet, hogy ezeket az MNB a 0 (negatív) szinttől biztos tartományban kívánja tartani. A jegybanki hiteltenderek és az állampapír QE hangsúlyos eszközök maradnak (novemberben emelték meg az utóbbi technikai keretösszegét 2000 milliárdra), melyek a hozamgörbe hosszú végén hatnak. E mellett aktív volt a jegybank a vállalati kötvények piacán és a jelzáloglevelekben is.

Az államadósság/GDP mutató 2020-ban végül jelentősen nőtt, mivel finanszírozni kellett a válságkezelő programokat, miközben egy válság során az adóbevételek esnek. A 2020-as kibocsátási tervet így többször módosították. A devizaarány csökkentése az elmúlt évek egyik kiemelt gazdaságpolitikai lépése volt. 2020 elején is sok devizakötvény járt le, és visszavételek is voltak, a válságban ugyanakkor az ÁKK kihasználta a devizakötvények befektető-diverzifikációs, futamidő-növelő és forrásköltség-csökkentő lehetőségét, de a maximum 20%-os devizaarány nem sérült. A lakossági kötvények értékesítése valamelyest lelassult, ugyanakkor az év második felében ismét pozitív tendencia látszott. Ezeket összeadva alakult úgy, hogy a forint intézményi kibocsátásokra lényegesen nagyobb szerep hárult 2020-ban, mint amit év elején gondolhattunk. A megnövekedett kibocsátási aktivitás miatt az államkötvény aukciók gyakorisága áprilistól kéthetiről hetire változott. A piacok stabilizálódásával (ebben nem kis szerepe volt az MNB QE programjának) a volumen növelése mellett a futamidő-hosszabbítás ismét előtérbe került. Ennek keretében 2021-ben már a tervek szerint nem lesz 3 éves kötvényaukció (de a napi benchmark hozam nem szűnik meg), és bevezetnek egy új, 30 éves zöld forintkötvényt is. Összességében 2021-re a 2020-asnál kevesebb intézményi kibocsátás várható.

Üzleti Jelentés

Alap neve: **Allianz Kötvény Befektetési Alap** (továbbiakban: Alap)
Felügyeleti lajstromszám: **1111-360**
Időszak: **2020.**

Az ÁKK az év folyamán a DKJ-kibocsátást láthatólag visszafogta. Március közepén a 10 és 20 éves kibocsátást az alacsony érdeklődés miatt törölni kellett, és a másodpiacon is jelentős hozamemelkedést láttunk. A fordulatot az MNB új hosszú hiteleszköze hozta, így március végén már az óvatosan meghirdetett aukción egészséges volt a túljegyzés. Ezt követően tovább javult a helyzet, amit az MNB állampapír-vásárlási programja is segített májusban. Némileg elbizonytalanította a befektetőket, hogy a Jegybank hamarosan gyakorlatilag leállította a programot. Július végén azonban újraindultak a 10 év feletti futamidejű állampapír-vásárlások, ezzel támogatva a hosszú állampapírok kibocsátását. A 10 éves benchmark hozam az évet ugyanúgy 2% körül fejezte be, mint ahol elkezdte, ez azonban nem tükrözi az éven belüli változékonyságot, hiszen márciusban 3,4% közelében is járt, míg májusban 1,9% alá is benézett.

III. A visszavásárolt saját részvények, saját üzletrészek megszerzésére vonatkozó adatok.

Befektetési alap esetén visszavásárolt saját részvények, üzletrészek fogalma nem értelmezhető.
A visszavásárolt befektetési jegyek a 215/2000. Kormányrendelet előírásai szerint kerültek kimutatásra.

IV. A kutatás és kísérleti fejlesztés területe.

Az Alap nem végez kutatás és kísérleti fejlesztési tevékenységet.

V. A telephelyek bemutatása

Az Alap nem rendelkezik telephellyel.

VI. Környezetvédelem

A környezetvédelemnek az Alap pénzügyi helyzetét meghatározó, befolyásoló szerepét, az Alap környezetvédelemmel kapcsolatos felelősségét meghatározó gazdasági esemény nem merült fel.

Keltezés Budapest, 2021. március 16.

P.H.

az Alap kezelőjének vezetője