

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

az alap megnevezése

2020

Éves beszámoló

Éves Zárómérleg

Időszak: 2020. január 01. - 2020. december 31.

Keltezés: Budapest, 2021. március 16.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2020

Allianz Rövid 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	130 159		187 222
I.	KÖVETELÉSEK	153		
	1. Követelések	153		
	2. Követelések értékvesztése (-)			
	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
II.	ÉRTÉKPAPÍROK	68 590		153 601
	1. Értékpapírok	65 604		151 900
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	2 986		1 701
	a) kamatokból, osztalékokból	443		522
	b) egyéb	2 543		1 179
III.	PÉNZESZKÖZÖK	61 416		33 621
	1. Pénzeszközök	61 416		33 621
	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	130 159		187 222

Keltezés: Budapest, 2021. március 16.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2020

Allianz Rövid 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	129 567		182 898
I.	INDULÓ TŐKE	90 057		126 756
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	63 640 444		63 695 229
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	63 550 387		63 568 473
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)	39 510		56 142
	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 791 162		-1 775 455
	2. Értékelés különbözet tartaléka	2 986		1 701
	3. Előző év(ek) eredménye	1 824 866		1 827 687
	4. Üzleti év eredménye	2 820		2 209
F)	Céltartalékok			
G)	Kötelezettségek	592		4 324
I.	HOSSZÚLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
II.	RÖVIDLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	592		4 324
III.	KÜLFÖLDI PENZERTÉKRE SZÓLO KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZETE			
H)	Passzív időbeli elhatárolások			
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	130 159		187 222

Keltezés: Budapest, 2021. március 16.

P.H.

az Alap kezelőjének vezetője

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

2020

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid 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	3 817		3 947
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai	197		724
III	Egyéb bevételek			
IV	Működési költségek	714		924
V	Egyéb ráfordítások	86		89
VI	Fizetendő, fizetendő hozamok			
VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	2 820		2 210

Keltezés: Budapest, 2021. március 16.

P.H.

az Alap kezelőjének vezetője

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

2020

I. Általános jellegű kiegészítések

Az Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: Alap) (2018.08.31-ig Allianz Pénzpiaci Befektetési Alap) befektetési jegyeinek jegyzési időszaka 2008. július 21 - 2008. július 31-e között zajlott.

Felügyelet engedély dátuma: 2008. július 18.
Felügyelet engedély száma: E-III/110.689/2008.

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

	Minimum	Maximum	Cél
Bankbetét, folyószámla	0,00%	100,00%	0,00%
Magyar Állampapírok és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	100,00%
Vállalati kötvények, jelzáloglevelek	0,00%	30,00%	0,00%
Deviza	0,00%	30,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	10,00%	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 a 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 regisztrációs szám
Szovics Zsolt 005784

Az Alap részére a számviteli szolgáltatásokat a 2020. év tekintetében

az Allianz Alapkezelő Zrt. munkavállalója teljesítette:

Név regisztrációs szám
Szöllősiné Bleszák Ágnes 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	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2020

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

III. Specifikus jellegű kiegészítések

1. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

A Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap (Beolvadó Alap) egyesült az Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alappal (Átvevő Alap) 2020.02.28-i hatállyal, mely egyesülést a Magyar Nemzeti Bank 2020. január 20. napján keltezett H-KE-III-21/2020. számú határozatával engedélyezett.

A két alap eszközérték változását a Magyar Posta Rövid Kötvény Befektetési Alap esetében záró beszámolóban, az Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap esetében vagyonmérlegben az összeolvadást követően már bemutattuk.

Alábbi táblázat összefoglalva mutatja be az alap eszközérték változását:

Eszközök	Magyar Posta Rövid Kötvény Alap, mint beolvadó alap	Allianz Rövid Kötvény Befektetési alap mint beolvadó alap	
	beolvadás előtt	beolvadás előtt	beolvadás után
diszkont kincstárjegyek	0	32 962 065	32 962 065
kötvények	26 617 726	58 352 983	84 970 708
jelzáloglevelek	2 934 034	3 120 486	6 054 520
szabványos eszközök összesen	29 551 760	94 435 534	123 987 293
pénzpiaci betét	0	10 000 833	10 000 833
pénzeszközök	1 294 026	35 600 830	36 822 151
tervezett költségek	-72 678	-90 534	-90 534
nettó eszközérték	30 773 108	139 946 663	170 719 743
bruttó eszközérték	30 845 786	140 037 197	170 810 277
saját befektetési jegyek	27 803 965	97 972 135	119 516 090

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

A diszkontkincstárjegyek az alábbiak:

Név	Nyitó (eFt-ban)	Növekedés (eFt-ban)	Csökkenés (eFt-ban)	Záró (eFt-ban)
D200226	3 000	0	-3 000	0
D200429	5 000	2 000	-7 000	0
D200826	2 000	2 000	-4 000	0
D210203	0	3 000	0	3 000
D210210	0	2 000	0	2 000
D210224	0	13 000	-7 000	6 000
D210303	0	2 000	0	2 000
D210310	0	2 000	0	2 000
D210317	0	2 000	0	2 000
D210331	0	2 000	0	2 000
D210407	0	4 000	0	4 000
D210421	0	7 000	0	7 000
D210630	0	2 000	0	2 000
D210825	0	4 500	-1 000	3 500
D211020	0	2 000	0	2 000
Magyar Diszkont kincstárjegy	10 000	49 500	-22 000	37 500

(adatok eFt-ban)

Név	Pénz- nem	Nyitó (vétélár)	Növekedés (vétélár)	Csökkenés (vétélár)	Záró (vétélár)
D200226	HUF	2 992	0	-2 992	0
D200429	HUF	4 992	0	-4 992	0
D200826	HUF	1 999	0	-1 999	0
D210203	HUF	0	2 996	0	2 996
D210210	HUF	0	1 997	0	1 997
D210224	HUF	0	5 962	0	5 962
D210303	HUF	0	1 998	0	1 998
D210310	HUF	0	1 998	0	1 998
D210317	HUF	0	1 998	0	1 998
D210331	HUF	0	1 999	0	1 999
D210407	HUF	0	3 997	0	3 997
D210421	HUF	0	6 946	0	6 946
D210630	HUF	0	1 993	0	1 993
D210825	HUF	0	3 480	0	3 480
D211020	HUF	0	1 991	0	1 991
Magyar Diszkont kincstárjegy	HUF	9 983	37 355	-9 983	37 355

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

2020

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

(adatok eFt-ban)

Név	Pénz-nem	Nyitó (értékelési különbözet kamatokból)	Növekedés (értékelési különbözet kamatokból)	Csökkenés (értékelési különbözet kamatokból)	Záró (értékelési különbözet kamatokból)
D190227	HUF	0	0	0	0
D190522	HUF	0	0	0	0
D190731	HUF	0	0	0	0
D190925	HUF	0	0	0	0
D191120	HUF	0	0	0	0
D200226	HUF	7	0	-7	0
D200429	HUF	5	0	-5	0
D200826	HUF	0	0	0	0
D210203	HUF	0	2	0	2
D210210	HUF	0	1	0	1
D210224	HUF	0	31	0	31
D210303	HUF	0	1	0	1
D210310	HUF	0	1	0	1
D210317	HUF	0	0	0	0
D210331	HUF	0	0	0	0
D210407	HUF	0	0	0	0
D210421	HUF	0	35	0	35
D210630	HUF	0	3	0	3
D210825	HUF	0	6	0	6
D211020	HUF	0	1	0	1
Magyar Diszkont kincstárjegy	HUF	12	81	-12	81

(adatok eFt-ban)

Név	Pénz-nem	Nyitó (értékelési különbözet csendes tartalékból)	Növekedés (értékelési különbözet csendes tartalékból)	Csökkenés (értékelési különbözet csendes tartalékból)	Záró (értékelési különbözet csendes tartalékból)
D190227	HUF	0	0	0	0
D190522	HUF	0	0	0	0
D190731	HUF	0	0	0	0
D190925	HUF	0	0	0	0
D191120	HUF	0	0	0	0
D200226	HUF	1	0	-1	0
D200429	HUF	3	0	-3	0
D200826	HUF	1	0	-1	0
D210203	HUF	0	1	0	1
D210210	HUF	0	1	0	1
D210224	HUF	0	4	0	4
D210303	HUF	0	1	0	1
D210310	HUF	0	0	0	0
D210317	HUF	0	0	0	0
D210331	HUF	0	0	0	0
D210407	HUF	0	0	0	0
D210421	HUF	0	13	0	13
D210630	HUF	0	0	0	0
D210825	HUF	0	7	0	7
D211020	HUF	0	4	0	4
Magyar Diszkont kincstárjegy	HUF	5	31	-5	31

(adatok eFt-ban)

Név	Pénz-nem	Nyitó (piaci áron)	Növekedés (piaci áron)	Csökkenés (piaci áron)	Záró (piaci áron)
D200226	HUF	3 000	0	-3 000	0
D200429	HUF	5 000	0	-5 000	0
D200826	HUF	2 000	0	-2 000	0
D210203	HUF	0	2 999	0	2 999
D210210	HUF	0	1 999	0	1 999
D210224	HUF	0	5 997	0	5 997
D210303	HUF	0	2 000	0	2 000
D210310	HUF	0	1 999	0	1 999
D210317	HUF	0	1 998	0	1 998
D210331	HUF	0	1 999	0	1 999
D210407	HUF	0	3 997	0	3 997
D210421	HUF	0	6 994	0	6 994
D210630	HUF	0	1 996	0	1 996
D210825	HUF	0	3 493	0	3 493
D211020	HUF	0	1 996	0	1 996
Magyar Diszkont kincstárjegy	HUF	10 000	37 467	-10 000	37 467

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

2020

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

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%	1 000	1 164	-13	6	1 157
2024/B	2020.06.26	2024.06.26	3,00%	3 000	3 131	82	45	3 258
2025/B	2020.06.24	2025.06.23	5,50%	2 200	2 638	-16	63	2 685
2026/D	2020.12.22	2026.12.22	2,75%	3 800	4 063	33	3	4 099
2027/A	2020.10.27	2027.10.27	3,00%	6 700	7 100	259	36	7 395
2028/A	2020.10.22	2028.10.22	6,75%	2 000	2 729	12	26	2 767
2031/A	2020.10.22	2031.10.22	3,25%	4 000	4 429	22	25	4 476
2021/C	2020.04.21	2021.04.21	0,50%	5 000	4 991	13	17	5 021
2024/C	2020.10.24	2024.10.24	2,50%	3 500	3 703	3	16	3 722
2022/C	2020.08.24	2022.08.24	1,50%	50	51	-1	0	50
2030/A	2020.08.21	2030.08.21	3,00%	1 500	1 631	-1	16	1 646
2025/C	2020.11.26	2025.11.26	1,00%	6 700	6 525	158	6	6 689
2038/A	2020.10.27	2038.10.27	3,00%	500	539	16	3	558
EXIM 2022/1	2020.06.24	2022.06.24	1,30%	190	190	2	1	193
MFB202406/1	2020.06.26	2024.06.26	2,60%	560	582	5	8	595
2023/C	2020.08.23	2023.08.23	1,50%	3 500	3 533	41	19	3 593
2029/A	-	2029.05.23	2,00%	2 000	1 980	40	21	2 041
2026/E	-	2026.04.22	1,50%	5 000	4 947	91	25	5 063
EXIM 2025/1	-	2025.11.26	1,65%	2 000	1 992	62	8	2 062
2033/A	-	2033.04.20	2,25%	1 500	1 485	34	6	1 525
EXIM 2021/1	-	2021.10.08	1,00%	2 000	2 007	-5	5	2 007
2021/A	2020.12.23	2021.06.23	0,63%	12 300	12 314	7	2	12 323
2023/B	2020.10.26	2023.07.26	63,00%	24 050	23 888	132	34	24 054
2027/B	2020.10.22	2027.04.22	0,70%	15 500	14 939	162	23	15 124
Összesen:				108 550	110 551	1 138	414	112 103

Kötvények darabszám alakulása:

Megnevezés	Nyitó (db)	Növekedés (db)	Csökkenés(db)	Záró (db)
2022/A	250	0	250	0
2022/B	400	700	1 100	0
2023/A	300	300	500	100
2024/B	300	200	200	300
2025/B	450	919	1 149	220
2026/D	400	430	450	380
2027/A	270	500	100	670
2028/A	200	640	640	200
2031/A	120	700	420	400
2021/C	300	950	750	500
2024/C	300	400	350	350
2022/C	350	1 200	1 545	5
2030/A	100	360	310	150
2025/C	140	680	150	670
2038/A	20	50	20	50
EXIM 2022/1	0	19	0	19
MFB202406/1	0	56	0	56
2023/C	0	450	100	350
2029/A	0	300	100	200
2026/E	0	500	0	500
EXIM 2025/1	0	200	0	200
2033/A	0	150	0	150
EXIM 2021/1	0	200	0	200
2021/A	0	1 230	0	1 230
2023/B	1 350	1 055	0	2 405
2027/B	0	1 550	0	1 550
Összesen:	5 250	13 739	8 134	10 855

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

2020

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

Kötvények beszerzési ár alakulása:

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (vétélár)	Növekedés (vétélár)	Csökkenés (vétélár)	Záró (vétélár)
2022/A	2 950	0	2 950	0
2022/B	3 957	7 189	11 146	0
2023/A	3 516	3 492	5 844	1 164
2024/B	3 057	2 112	2 038	3 131
2025/B	5 146	11 068	13 576	2 638
2026/D	3 905	4 602	4 444	4 063
2027/A	2 640	5 430	970	7 100
2028/A	2 610	8 743	8 624	2 729
2031/A	1 128	7 764	4 463	4 429
2021/C	2 914	9 485	7 408	4 991
2024/C	3 096	4 239	3 632	3 703
2022/C	3 596	12 156	15 701	51
2030/A	1 047	3 945	3 361	1 631
2025/C	1 393	6 622	1 490	6 525
2038/A	208	538	207	539
EXIM 2022/1	0	190	0	190
MFB202406/1	0	582	0	582
2023/C	0	4 529	996	3 533
2029/A	0	2 966	986	1 980
2026/E	0	4 947	0	4 947
EXIM 2025/1	0	1 992	0	1 992
2033/A	0	1 485	0	1 485
EXIM 2021/1	0	2 007	0	2 007
2021/A	0	12 314	0	12 314
2023/B	13 394	10 494	0	23 888
2027/B	0	14 939	0	14 939
Összesen:	54 557	143 830	87 836	110 551

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

2020

Kötvények amatból származó értékelési különbözete

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (értékelési különbözet kamatból)	Növekedés (értékelési különbözet kamatból)	Csökkenés (értékelési különbözet kamatból)	Záró (értékelési különbözet kamatból)
2022/A	91	0	91	0
2022/B	13	0	13	0
2023/A	18	6	18	6
2024/B	46	45	46	45
2025/B	128	63	128	63
2026/D	3	3	3	3
2027/A	14	36	14	36
2028/A	26	26	26	26
2031/A	7	25	7	25
2021/C	10	17	10	17
2024/C	14	16	14	16
2022/C	19	0	19	0
2030/A	11	16	11	16
2025/C	2	6	2	6
2038/A	1	3	1	3
EXIM 2022/1	0	1	0	1
MFB202406/1	0	8	0	8
2023/C	0	19	0	19
2029/A	0	21	0	21
2026/E	0	25	0	25
EXIM 2025/1	0	8	0	8
2033/A	0	6	0	6
EXIM 2021/1	0	5	0	5
2021/A	0	2	0	2
2023/B	5	34	5	34
2027/B	0	23	0	23
Összesen:	408	414	408	414

Kötvények 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)
2022/A	-20	20	0	0
2022/B	204	0	204	0
2023/A	120	0	133	-13
2024/B	235	82	235	82
2025/B	408	0	424	-16
2026/D	455	33	455	33
2027/A	340	259	340	259
2028/A	202	12	202	12
2031/A	203	22	203	22
2021/C	105	13	105	13
2024/C	127	3	127	3
2022/C	16	-1	16	-1
2030/A	48	0	49	-1
2025/C	-5	163	0	158
2038/A	-1	17	0	16
EXIM 2022/1	0	2	0	2
MFB202406/1	0	5	0	5
2023/C	0	41	0	41
2029/A	0	40	0	40
2026/E	0	91	0	91
EXIM 2025/1	0	62	0	62
2033/A	0	34	0	34
EXIM 2021/1	0	0	5	-5
2021/A	0	7	0	7
2023/B	99	132	99	132
2027/B	0	162	0	162
	2 536	1 199	2 597	1 138

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

2020

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

Kötvények piaci érték változása

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (piaci érték)	Növekedés (piaci érték)	Csökkenés (piaci érték)	Záró (piaci érték)
2022/A	3 021	20	3 041	0
2022/B	4 174	7 189	11 363	0
2023/A	3 654	3 498	5 995	1 157
2024/B	3 338	2 239	2 319	3 258
2025/B	5 682	11 131	14 128	2 685
2026/D	4 363	4 638	4 902	4 099
2027/A	2 994	5 725	1 324	7 395
2028/A	2 838	8 781	8 852	2 767
2031/A	1 338	7 811	4 673	4 476
2021/C	3 029	9 515	7 523	5 021
2024/C	3 237	4 258	3 773	3 722
2022/C	3 631	12 155	15 736	50
2030/A	1 106	3 961	3 421	1 646
2025/C	1 390	6 791	1 492	6 689
2038/A	208	558	208	558
EXIM 2022/1	0	193	0	193
MFB202406/1	0	595	0	595
2023/C	0	4 589	996	3 593
2029/A	0	3 027	986	2 041
2026/E	0	5 063	0	5 063
EXIM 2025/1	0	2 062	0	2 062
2033/A	0	1 525	0	1 525
EXIM 2021/1	0	2 012	5	2 007
2021/A	0	12 323	0	12 323
2023/B	13 498	10 660	104	24 054
2027/B	0	15 124	0	15 124
	57 501	145 443	90 841	112 103

A jelzáloglevelek adatai az alábbiak:

(adatok eFt-ban)

Név	Utolsó kamattérítés napja	Lejárat	Nominális kamat	Névérték	Nettó vételár	Értékelési különbözet piaci árváltozásból	Értékelési különbözet kamatokból	Piaci érték 2020.12.31- én
TJ24NF02	2020.01.10	2024.01.10	3,00%	20	21	0	1	22
UCJBF 2021/A	2020.10.27	2021.10.27	2,50%	2 000	2 077	-47	9	2 039
TJ25NF01	-	2025.01.10	1,50%	1 000	979	43	15	1 037
EJBFN27/A	-	2027.10.27	2,50%	60	62	0	0	62
TJ24NV01	2020.10.14	2024.10.14	1,44%	860	855	14	2	871
Összesen:				3 940	3 994	10	27	4 031

Jelzáloglevelek darabszám alakulása:

Megnevezés	Nyitó (db)	Növekedés (db)	Csökkenés(db)	Záró (db)
TJ24NF02	100	0	98	2
UCJBF 2021/A	0	200	0	200
TJ25NF01	0	100	0	100
EJBFN27/A	0	150	144	6
TJ24NV01	0	86	0	86
Összesen:	100	536	242	394

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

2020

Jelzáloglevelek beszerzési ár alakulása:

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (vételár)	Növekedés (vételár)	Csökkenés (vételár)	Záró (vételár)
TJ24NF02	1 064	0	1 043	21
UCJBF 2021/A	0	2 077	0	2 077
TJ25NF01	0	979	0	979
EJBFN27/A	0	1 546	1 484	62
TJ24NV01	0	855	0	855
Összesen:	1 064	5 457	2 527	3 994

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)
TJ24NF02	23	1	23	1
UCJBF 2021/A	0	9	0	9
TJ25NF01	0	15	0	15
EJBFN27/A	0	0	0	0
TJ24NV01	0	2	0	2
Összesen:	23	27	23	27

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)
TJ24NF02	2	0	2	0
UCJBF 2021/A	0	0	47	-47
TJ25NF01	0	43	0	43
EJBFN27/A	0	0	0	0
TJ24NV01	0	14	0	14
	2	57	49	10

Jelzáloglevelek piaci érték változása

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (piaci érték)	Növekedés (piaci érték)	Csökkenés (piaci érték)	Záró (piaci érték)
TJ24NF02	1 089	1	1 068	22
UCJBF 2021/A	0	2 086	47	2 039
TJ25NF01	0	1 037	0	1 037
EJBFN27/A	0	1 546	1 484	62
TJ24NV01	0	871	0	871
	1 089	5 541	2 599	4 031

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

2020

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

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

(adatok eFt-ban)		
Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték
Takarékbank	61 416	33 621

Az Alapnál lekötött betét 2020.12.31-én nem volt.

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	1 000 510			1 000 510				0
Vásárlás	62 639 934	54 785		62 694 719	17 740 026	23 498	0	17 763 524
Visszavásárlás	-63 550 387		-18 086	-63 568 473	-19 531 188	0	-7 791	-19 538 979
Értékelési különbözet				0	2 986	0	-1 285	1 701
Előző évek eredménye				0	1 824 866	2 821		1 827 687
Üzleti év eredménye				0	2 820		-611	2 209
Összesen	90 057	54 785	-18 086	126 756	39 510	26 319	-9 687	56 142

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 találkozásában található megbontva.

Az értékelési különbözeteinek tartaléka az értékpapírok értékelési különbözetét tartalmazza, részletezését lásd a 6-12. oldalon.

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

(adatok eFt-ban)	Saját tőke			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzés	1 000 510	0	0	1 000 510
Vásárlás	80 379 960	78 283	0	80 458 243
Visszavásárlás	-83 081 575	0	-25 877	-83 107 452
Értékelési különbözet	2 986	0	-1 285	1 701
Előző évek eredménye	1 824 866	2 821	0	1 827 687
Üzleti év eredménye	2 820	0	-611	2 209
Összesen	129 567	81 104	-27 773	182 898

2020. évben a legutolsó forgalmazási nap 2020. december 31. volt. Az erre a napra vonatkozó értékelési adatai szerepelnek a VI. részben, ami alapján a saját tőke összege 182928 eFt. Ez a következő tételekkel tér el a mérleg szerinti értéktől:

adatok eFt-ban

2019.12.31. 2020.12.31.

NEÉ saját tőke	129 586	182 928
kötelezettség befektetési jegyek után		
December havi bankköltség		
KELER őrzési díj	-14	-18
Értékpapírok 3 napi értékelési különbözete kamatokból	-8	-20
Betétek elhatárolt kamata		-1
Folyószámla elhatárolt kamat		
Értékpapírok 3 napi értékelési különbözete piaci árártózásból		
elhatárolás felügyeleti díj miatt		1
elhatárolás alapkezelői díj és költségek miatt		1
elhatárolás letétkezelői díj miatt	1	2
elhatárolás könyvvizsgálói díj miatt	2	5
Mérleg szerinti saját tőke	129 567	182 898

Az értékelési különbözeteinek 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	351	0
Letétkezelő	25	34
Allianz Alapkezelő, mint vagyonkezelő	17	23
Felügyelet	9	16
Trusted Adviser Kft, mint könyvvizsgáló	190	254
Értékpapír forgalmazó		3 997
Összesen:	592	4 324

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

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

2020

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

	2019.12.31.	2020.12.31.
Takarékbank	152	0
Összesen:	152	0

2. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

Az Alap a 2020. gazdasági évet 2 209 eFt nyereséggel zárta.

A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiakból tevődnek össze:

	2019.12.31.	2020.12.31.
Vásárolt állampapírok vételárában felhalmozott kamat és kapott kamat	2 464	3 339
Év közben vásárolt állampapírok vételárban elismert kamata és kapott kamat	-258	-1 341
Vásárolt állampapírok árfolyam nyeresége	1 578	1 787
Folyószámla kamat		157
Lekötött betétek kamata	33	5
Összesen:	3 817	3 947

A pénzügyi műveletek ráfordításai a következő tételekből tevődtek össze:

	2019.12.31.	2020.12.31.
Eladott állampapírok árfolyamvesztesége	197	724
Összesen:	197	724

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

	2019.12.31.	2020.12.31.
Alapkezelési költség	0	0
Letétkezelői költség	172	177
KELER díj	69	238
Felügyelet felügyeleti díj	43	60
Könyvvizsgálói díj	381	445
Bankköltség	1	4
Egyéb költségek	48	0
Összesen:	714	924

Egyéb ráfordásként az Alapot terhelő Pénzügyi Szervezetek különadója került kimutatásra 89 eFt összegben.

2020. év folyamán jelentős összegű hiba nem került feltárássra.

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 a tárgyévben államkötvényeken, jelzálogleveleken és diszkont kincstárjegyeken kívül más értékpapírral nem rendelkezett, származtatott ügylete nem volt.

Kölcsönbe adott illetve kölcsönbe vett, óvadéki repóba adott illetve vett valamint másodlagos értékpapírra 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	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

2020

IV. Mutatók kalkulációja:

		2019.12.31		2020.12.31		
Likviditás I.:	Forgóeszközök	130 159	=	21 986,32%	187 222	=
	Rövid lejáratú köt.-k	592			4 324	
Forgóeszközök aránya:	Forgóeszközök	130 159	=	100,00%	187 222	=
	Összes eszköz	130 159			187 222	
Eladósodottság:	Idegen tőke (köt.-k)	592	=	0,45%	4 324	=
	Összes forrás	130 159			187 222	
Saját/induló tőke aránya:	Saját tőke	129 567	=	143,87%	182 898	=
	Induló tőke	90 057			126 756	
Vagyonarányos jövedelmezőség:	Eredmény	2 820	=	2,18%	2 210	=
	Saját tőke	129 567			182 898	
Bevételek aránya:	Eredmény	2 820	=	73,88%	2 210	=
	Bevételek	3 817			3 947	

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)	-734	2 871
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) (+/-)	592	49
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 (+/-)	-1 381	-1 063
8 Befektetett eszközök állományváltozása (+/-)		
9 Forgóeszközök állományváltozása (+/-)	-153	153
10 Rövidlejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)	208	3 732
11 Hosszúlejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)		
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash-flow)	77 764	-83 072
14 Ingatlanok beszerzése (-)		
15 Ingatlanok eladása (+)		
16 Befolyt bérleti díjak (+)		
17 Értékpapírok beszerzése (-)	-84 938	-287 646
18 Értékpapírok eladása, beváltása (+)	160 463	202 413
19 Kapott hozamok (+)	2 239	2 161
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változása (Finanszírozási cash-flow)	-111 458	52 406
20 Befektetési jegy kibocsátás (+)	6 599	78 283
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport (-)		
22 Befektetési jegy visszavásárlása (-)		
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok (-)	-118 057	-25 877
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele (+)		
25 Hitel, illetve kölcsön törlesztése (-)		
26 Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat (-)		
IV. Pénzeszközök változása	-34 428	-27 795
A pénzeszközök tényleges változása	-34 428	-27 795
(A B/III. Pénzeszközök sorának változása)		

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

2020

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Rövid 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 Rövid Kötvény Befektetési Alap 1111-296
Alapkezelő neve: Allianz Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve: FHB Bank Zrt.

NEÉ számítás típusa: T+1 napi

Tárgynap (T): 2020. december 31.
Saját tőke: 182 928
Egy jegyre jutó NEÉ: 1,4432
Darabszám: 126 756

0,001443157

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg (eFt)	%
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			4 314	100,00%
	Alapkezelői díj miatt			24	0,56%
	Letétkezelői díj miatt			18	0,42%
	Könyvvizsgálói díj miatt			258	5,98%
	Felügyelet felé fizetendő díj miatt			17	0,39%
	Befektetési jegy visszavásárlás miatt			0	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Közzétételi költség miatt			0	
	Reklám költség miatt			0	
	Értékpapír vétel miatt			3997	92654,98%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
	Takarékbank, mint forgalmazó			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):				
	Kötelezettségek összesen:			4 314	100,00%
II.	ESZKÖZÖK			Összeg (eFt)	%
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			33 622	17,96%
		Takarékbank		33 622	
II/2.	Egyéb követelés (összes):				0,00%
		Takarékbank			0,00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0,00%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00%
		Allianz Bank	182 nap	0	0,00%
		Allianz Bank	182 nap	0	0,00%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00%
		MKB Bank Zrt.	182 nap	0	
		MKB Bank Zrt.	182 nap	0	

1	1	1	1	-	2	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2020

Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

II/4.	Értékpapírok (összes):	Megnev.	Devizanem	Névérték	153 620	82,04%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				153 620	82,04%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				112 121	59,88%
		2022/A	HUF	0	0	
		2022/B	HUF	0	0	
		2023/A	HUF	1 000	1 158	
		2024/B	HUF	3 000	3 261	
		2025/B	HUF	2 200	2 686	
		2026/D	HUF	3 800	4 100	
		2027/A	HUF	6 700	7 397	
		2028/A	HUF	2 000	2 768	
		2031/A	HUF	4 000	4 477	
		2021/C	HUF	5 000	5 021	
		2024/C	HUF	3 500	3 723	
		2022/C	HUF	50	51	
		2030/A	HUF	1 500	1 647	
		2025/C	HUF	6 700	6 691	
		2038/A	HUF	500	557	
		EXIM 2022/1	HUF	190	193	
		MFB202406/1	HUF	560	595	
		2023/C	HUF	3 500	3 593	
		2029/A	HUF	2 000	2 041	
		2026/E	HUF	5 000	5 064	
		EXIM 2025/1	HUF	2 000	2 062	
		2033/A	HUF	1 500	1 525	
		EXIM 2021/1	HUF	2 000	2 006	
		2021/A	HUF	12 300	12 324	
		2023/B	HUF	24 050	24 056	
		2027/B	HUF	15 500	15 125	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				37 468	20,01%
		D200226	HUF	0	0	
		D200429	HUF	0	0	
		D200826	HUF	0	0	
		D210203	HUF	3 000	2 999	
		D210210	HUF	2 000	1 999	
		D210224	HUF	6 000	5 998	
		D210303	HUF	2 000	1 999	
		D210310	HUF	2 000	1 999	
		D210317	HUF	2 000	1 999	
		D210331	HUF	2 000	1 999	
		D210407	HUF	4 000	3 997	
		D210421	HUF	7 000	6 994	
		D210630	HUF	2 000	1 997	
		D210825	HUF	3 500	3 493	
		D211020	HUF	2 000	1 995	
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.:					0,00%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):					0,00%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):					0,00%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):					0,00%
II/4.3.	Résztvények (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):					0,00%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				4 031	2,15%
		TJ24NF02	HUF	20	22	
		UCJBF 2021/A	HUF	2 000	2 039	
		TJ25NF01	HUF	1 000	1 037	
		EJBFN27/A	HUF	60	62	
		TJ24NV01	HUF	860	871	
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%
		FHB banki folyószámlakamat		HUF		
	Eszközök összesen:				187 242	100,00%

Keltezés: Budapest, 2021. március 16.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

Üzleti Jelentés

Alap neve: **Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap** (továbbiakban: Alap)
Felügyeleti lajstromszám: **1111-296**
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.

Az üzleti év eredményére hatással lévő eseményeket a 215/2000. Kr-ben leírtak alapján az Alap kimutatta.

II. A várható fejlődés

Az Allianz Rövidkötvény Alap befektetési politikája a tavalyi évben nem változott, így benchmarkja végig 30% MAX és 70% ZMAX volt. Az alapra tehát nemcsak a pénzügyi események, hanem a hosszabb kötvények piaci történései is hatással voltak. Természetesen a legnagyobb hatást – úgy, mint minden piacra – a pandémia, a lezárások, a gazdasági visszaesés és a kormányzatok, a jegybankok erre adott válaszaik gyakorolták.

Március-április hónapban az MNB sok új eszközt vezetett be a válság hatásainak enyhítésére: FX-swap tender, állampapír-vásárlás (QE), melyet később az év során kibővített állam által garantált kötvények vásárlásával is, jelzáloglevél-vásárlások, fedezett hiteltender, hitelmoratórium, NHP hajrá, NKP. A forint év elején látott gyengülése miatt bevezetett továbbá egy új 1 hetes betéti eszközt, és szélesítette a kamatfolyosót. Az alapkamatot az év során két lépésben összesen 30 bázisponttal csökkentette, viszont

ezután 15 bázisponttal megemelte az egyhetes betéti kamatot. Szeptember vége óta ezen a megemelt, 0,75%-os szinten tartja az egyhetes betéti kamatot, ami jelenleg az effektív kamatláb szerepét tölti be, így a bankközi hozamok is ehhez a rátához igazodnak. Az év során több kamatdöntő ülés utáni közleményben is hangsúlyozta, hogy a rövid hozamokat biztonságos távolságban kívánja tudni a 0 körüli tartománytól.

A hazai fizetőeszköz igen volatilis volt az év során. Az év eleji 335 körüli sávból közel 10%-os gyengüléssel felkerült a 360 körüli sávba az euró ellenében, majd a nyáron korrekcióba kezdett, de ősz óta ismét a 360+/-5-ös sávban tartózkodik. A gyengülésben a vírus miatti globális kockázatkörülés mellett szerepet játszott az is, hogy továbbra is negatív a reálkamat a forinteszközökön a relatíve magas infláció miatt, valamint, hogy a jegybank a már említett két lépésben 0,6%-ra csökkentette az alapkamatot.

Az év egészében a forint több, mint 35 forintos gyengülés után 365,13 EUR/HUF-on zárta az évet. A 3 hónapos benchmark hozam 28 pontos növekedés után 0,28%-on, a 10 éves lényegében változatlan szinten, 2,08%-on zárta az évet.

A kormányzat által hozott egészségügyi és válságkezelő intézkedések pl. lélegeztetőgépek beszerzése, bérkiegészítések fizetése stb. megnövelte a finanszírozási igényt, mely miatt az ÁKK-nak többször is módosítania kellett a 2020-as kibocsátási tervét, és változtatott a kötvényaukciók gyakoriságán is. (Az addigi két hetiről hetire). Gazdasági adatainkat tekintve azok megfelelték az európai és régiós átlagnak. A pandémia első hulláma utáni erős GDP-visszaesést követően a negyedik negyedévre már 1,1%-os negyedéves növekedést láthattunk, mellyel európai összehasonlításban a legjobbak között voltunk. (Az egész 2020-as év GDP visszaesése a várt 6-7% helyett pedig csak 5,1% lett.) Az államadósság az EU-átlag alatt maradt, a hiány pedig megfelelt az uniós szinteknek. A válságkezelés során a gazdaságvédelem volt az elsődleges, ezt pedig a beruházások támogatásával hajtotta végre a kormány. Emellett fontos cél volt az új munkahelyek létrehozása is.

Tejesítményünk alapján szeptember 25-én a Moody's változatlan Baa3 besorolás mellett stabilról pozitívrá változtatta a magyar gazdaság kilátásait. Ezt azzal indokolta, hogy a legutóbbi, 2018-as felülvizsgálat óta végbement makrogazdasági egyensúlyjavulás igen erőteljes volt, illetve a magyar gazdaság vélhetően válságállóbb lesz, mint a hasonló fundamentumú országok. Idén januárban pedig továbbra is az eddigi BBB szinten hagyta a magyar adósbesorolást a Fitch stabil kilátás mellett. A cég szakértői a stabil kilátást elsősorban arra alapozták, hogy a gazdaság várhatóan visszatér majd a növekedési pályára a tavalyi megtorpanás után, és a válságot követően 2021-től újra csökkenő pályára állhat az adósságráta. Az S&P ugyancsak változatlanul hagyta a magyar besorolást hasonló szinten stabil kilátás mellett. A Fitch szerint a tavalyi GDP-visszaesést követően 2021-ben 4,9%-kal növekedhet a magyar gazdaság, az S&P szerint pedig 4,6%-kal.

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