

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

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Kötvényalap

az alap megnevezése

2024.

Éves beszámoló

Éves Zárómérleg

Időszak: 2024. január 1. - 2024. december 31.

Keltezés: Budapest, 2025. március 17.

Allianz Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti lajstromszám

2024.

Allianz Kötvényalap

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	191 392		95 933
I.	KÖVETELÉSEK	1		1
1.	Követelések	1		1
2.	Követelések értékvesztése (-)			
3.	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
4.	Forintkövetelések értékelési különbözete			
II.	ÉRTÉKPAPÍROK	188 403		92 122
1.	Értékpapírok	174 363		88 642
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	14 040		3 480
a)	kamatokból, osztalékokból	4 211		2 220
b)	egyéb	9 829		1 260
III.	PÉNZESZKÖZÖK	2 988		3 810
1.	Pénzeszközök	2 988		3 810
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	191 392		95 933

Keltezés: Budapest, 2025. március 17.

Allianz Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti lajstromszám

2024.

Allianz Kötvényalap

Éves beszámoló **MÉRLEGE**

Források

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
E)	Saját tőke	190 824		95 480
I.	INDULÓ TŐKE	112 176		53 975
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 200 238		4 203 181
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	4 088 062		4 149 206
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)	78 648		41 505
	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-156 728		-201 735
	2. Értékelés különbözet tartaléka	14 040		3 480
	3. Előző év(ek) eredménye	206 776		221 336
	4. Tárgyévi eredmény	14 560		18 424
F)	Céltartalékok			
G)	Kötelezettségek	568		453
I.	HOSSZÚLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
II.	RÖVIDLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	568		453
III.	KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
H)	Passzív időbeli elhatárolások			
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	191 392		95 933

Keltezés: Budapest, 2025. március 17.

Allianz Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti lajstromszám

2024.

Allianz Kötvényalap

Éves beszámoló EREDMÉNYKIMUTATÁSA

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
I	Pénzügyi műveletek bevételei	38 129		23 544
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai	19 773		2 179
III	Egyéb bevételek			
IV	Működési költségek	3 679		2 856
V	Egyéb ráfordítások	117		85
VI	Fizetett, fizetendő hozamok			
VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	14 560		18 424

Keltezés: Budapest, 2025. március 17.

Allianz Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti lajstromszám

2024

Allianz Kötvénnyalap

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

I. Általános jellegű kiegészítések

Az Allianz Kötvénnyalap (továbbiakban: Alap) (2024.08.31-ig Allianz Kötvény Befektetési Alap) jegyzési időszaka 2009. október 20. és 2009. október 31-e között zajlott.

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

Az Alap nyilvános és nyíltvégű. Az Alap a következő instrumentumokba fektethet be a kezelési szabályzat szerint:

	Minimum	Maximum	Cél
Bankbetét, folyószámla	0,00%	20,00%	0,00%
Állam, központi bank, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált értékpapírok	70,00%	100,00%	100,00%
Vállalati kötvények, jelzáloglevelek	70,00%	100,00%	0,00%
Állampapír egy évnél nagyobb hátralévő futamidővel	5,00%	97,00%	0,00%
Állampapír legfeljebb egy éves hátralévő futamidővel	3,00%	95,00%	0,00%
Deviza	0,00%	30,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	10,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	0,00%	4,99%	0,00%

Az alap a 2024.09.30-tól érvényes kezelési szabályzatban a látra-shóló és lekötött bankbetétben elhelyezhető eszközök célarányát 10%-ról 0%-ra csökkentette, az állam, központi bank, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált értékpapírokban elhelyezhető eszközök minimum részarányát 0%-ról 70%-ra emelte, célarányát 100%-ról 90%-ra csökkentette, a vállalati kötvényekben jelzáloglevelekben elhelyezhető eszközök minimum részarányát 0%-ról 70%-ra emelte, maximalizált célarányát 95%-ról 100%-ra emelte, a származtatott eszközök maximalizált részarányát 100%-ról 4,99%-ra csökkentette az elmúlt évhez képest. Továbbá az állampapírokban elhelyezhető eszközök esetében a hátralévő futamidőhöz kötötten kerültek meghatározásra rész- és célarányok. A többi instrumentumban történő eszköz elhelyezés minimum-, maximum- és célértéke változatlan.

A Számviteli Politika alapján az Alap üzleti éve 2024.01.01-2024.12.31-ig tartott.

A mérlegkészítés időpontja: 2025. 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 előállítója az Allianz Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1087 Budapest, Könyves Kálmán krt 48-52.), forgalmazója és letétkezelője az MBH Befektetési Bank Zrt.

A társaság éves beszámolója megtekinthető az alábbi weboldalon:

https://www.allianz.hu/hu_HU/alapkezelzo/alapkezelzo-dokumentumtar.html

Folyószámla vezető bank az MBH Bank Nyrt.

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
Forgács Gabriella 003228

Az Alap részére a számviteli szolgáltatásokat a 2024. év tekintetében

az Allianz Alapkezelő Zrt. munkavállalója teljesítette:

Név regisztrációs szám
Szőllősiné Bleszák Ágnes 168479

Az éves beszámoló aláírói:

Párti Zoltán
Molnár András

lakóhelye:
1118 Budapest, Ramocsa u.5.
2600, Vác, Ág utca 24.

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

Felügyeleti lajstromszám

2024

Allianz Kötvényalap

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

III. Specifikus jellegű kiegészítések

1. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

Az Alap a befektetők pénzét 2024.12.31-én folyószámlán, magyar államkötvényekben, magyar diszkont kincstárjegyekben, jelzáloglevelekben és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból tartotta az MBH Bank Nyrt-nél.

A diszkontkincstárjegyek az alábbiak:

Név	Nyitó (eFt-ban)	Növekedés (eFt-ban)	Csökkenés (eFt-ban)	Záró (eFt-ban)
D240626	9 000	0	-9 000	0
D240821	15 000	0	-15 000	0
D250821	0	5 000	0	5 000
Magyar Diszkont kincstárjegy	24 000	5 000	-24 000	5 000

Név	Pénz-nem	Nyitó (vétélár)	Növekedés (vétélár)	Csökkenés (vétélár)	Záró (vétélár)
D240626	HUF	8 122	0	-8 122	0
D240821	HUF	13 808	0	-13 808	0
D250821	HUF	0	4 756	0	4 756
Magyar Diszkont kincstárjegy	HUF	21 930	4 756	-21 930	4 756

Név	Pénz-nem	Nyitó (értékelési különbözet kamatokból)	Növekedés (értékelési különbözet kamatokból)	Csökkenés (értékelési különbözet kamatokból)	Záró (értékelési különbözet kamatokból)
D240626	HUF	445	0	-445	0
D240821	HUF	362	0	-362	0
D250821	HUF	0	76	0	76
Magyar Diszkont kincstárjegy	HUF	807	76	-807	76

Név	Pénz-nem	Nyitó (értékelési különbözet csendes tartalékból)	Növekedés (értékelési különbözet csendes tartalékból)	Csökkenés (értékelési különbözet csendes tartalékból)	Záró (értékelési különbözet csendes tartalékból)
D240626	HUF	167	0	-167	0
D240821	HUF	228	0	-228	0
D250821	HUF	0	6	0	6
Magyar Diszkont kincstárjegy	HUF	395	6	-395	6

(adatok eFt-ban)

Név	Pénz-nem	Nyitó (piaci áron)	Növekedés (piaci áron)	Csökkenés (piaci áron)	Záró (piaci áron)
D240626	HUF	8 734	0	-8 734	0
D240821	HUF	14 398	0	-14 398	0
D250821	HUF	0	4 838	0	4 838
Magyar Diszkont kincstárjegy	HUF	23 132	4 838	-23 132	4 838

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

Felügyeleti lajstromszám

2024

Allianz Kötvényalap

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 2024.12.31-én
2026/H	2024.10.21	2026.10.21	9,50%	5 000	5 342	-63	92	5 371
2027/A	2024.10.27	2027.10.27	3,00%	3 000	2 749	0	16	2 765
2028/A	2024.10.22	2028.10.22	6,75%	10 000	10 216	-101	129	10 244
2028/B	2024.03.23	2028.03.23	4,50%	4 000	3 746	40	140	3 926
2031/A	2024.10.22	2031.10.22	3,25%	2 000	1 624	55	12	1 691
2032/A	2024.11.24	2032.11.24	4,75%	2 000	1 819	-33	10	1 796
2032/G	2024.05.27	2032.05.27	4,50%	22 000	19 499	102	591	20 192
2033/A	2024.04.20	2033.04.20	2,25%	9 000	6 607	0	141	6 748
2034/A	2024.06.22	2034.06.22	2,25%	4 330	3 050	37	51	3 138
2035/A	2024.10.24	2035.10.24	7,00%	2 000	2 108	-41	26	2 093
2041/A	2024.04.25	2041.04.25	3,00%	2 000	1 311	-67	41	1 285
2051/G	2024.04.28	2051.04.28	4,00%	6 010	4 109	-196	163	4 076
Államadósság Kezelő Központ Zrt. összesen				71 340	62 180	-267	1 412	63 325
MFB202803/1	2024.03.23	2028.02.23	8,20%	840	815	55	53	923
MFB202905/Z	-	2029.05.23	6,50%	620	609	10	32	651
MFB202910/1	2024.10.24	2029.10.24	4,60%	3 800	3 427	79	33	3 539
Magyar Fejlesztési Bank Zrt. összesen				5 260	4 851	144	118	5 113
EXIM 2027/2	-	2027.02.28	6,50%	2 630	2 591	5	143	2 739
EXIM 2028/1	2024.09.01	2028.03.01	8,00%	1 380	1 316	140	30	1 486
Magyar Export-Import Bank Zrt. összesen				4 010	3 907	145	173	4 225
Összesen:				80 610	70 938	22	1 703	72 663

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

2024

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Kötvényalap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

A darabszám alakulása:

Megnevezés	Nyitó (db)	Növekedés (db)	Csökkenés(db)	Záró (db)
2026/D	0	600	600	0
2026/H	200	1 200	900	500
2027/A	0	800	500	300
2028/A	267	2 700	1 967	1 000
2028/B	0	400	0	400
2029/A	0	200	200	0
2030/A	0	1 900	1 900	0
2031/A	0	200	0	200
2032/A	395	1 605	1 800	200
2032/G	3 679	2 400	3 879	2 200
2033/A	0	2 100	1 200	900
2034/A	0	1 308	875	433
2035/A	1 385	2 600	3 785	200
2038/A	600	450	1 050	0
2041/A	0	200	0	200
2051/G	1 201	700	1 300	601
<i>Államadósság Kezelő Központ Zrt. összesen</i>	<i>7 727</i>	<i>19 363</i>	<i>19 956</i>	<i>7 134</i>
EXIM 2025/3	500	0	500	0
EXIM 2027/2	0	263	0	263
EXIM 2028/1	138	0	0	138
<i>Magyar Export-Import Bank összesen:</i>	<i>638</i>	<i>263</i>	<i>500</i>	<i>401</i>
MFB202511/1	1 026	0	1 026	0
MFB202610/1	87	0	87	0
MFB202704/1	836	0	836	0
MFB202710/1	1 000	0	1 000	0
MFB202803/1	84	0	0	84
MFB202905/Z	0	62	0	62
MFB202910/1	380	0	0	380
MFB203304/1	656	0	656	0
<i>Magyar Fejlesztési Bank Zrt. összesen</i>	<i>4 069</i>	<i>62</i>	<i>3 605</i>	<i>526</i>
Összesen:	12 434	19 688	24 061	8 061

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

Felügyeleti lajstromszám

2024

Allianz Kötvényalap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

A beszerzési ár alakulása:

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (vételár)	Növekedés (vételár)	Csökkenés (vételár)	Záró (vételár)
2026/D	0	5 474	5 474	0
2026/H	2 123	12 806	9 587	5 342
2027/A	0	7 307	4 558	2 749
2028/A	2 612	27 789	20 185	10 216
2028/B	0	3 746	0	3 746
2029/A	0	1 618	1 618	0
2030/A	0	15 899	15 899	0
2031/A	0	1 623	0	1 623
2032/A	3 334	14 617	16 132	1 819
2032/G	29 871	21 222	31 594	19 499
2033/A	0	15 161	8 554	6 607
2034/A	0	9 012	5 962	3 050
2035/A	13 688	27 214	38 794	2 108
2038/A	4 056	3 031	7 087	0
2041/A	0	1 311	0	1 311
2051/G	7 573	4 810	8 273	4 110
<i>Államadósság Kezelő Központ Zrt. összesen</i>	<i>63 257</i>	<i>172 640</i>	<i>173 717</i>	<i>62 180</i>
EXIM 2025/3	5 051	0	5 051	0
EXIM 2027/2	0	2 591	0	2 591
EXIM 2028/1	1 316	0	0	1 316
<i>Magyar Export-Import Bank összesen:</i>	<i>6 367</i>	<i>2 591</i>	<i>5 051</i>	<i>3 907</i>
MFB202511/1	9 355	0	9 355	0
MFB202610/1	839	0	839	0
MFB202704/1	7 974	0	7 974	0
MFB202710/1	8 573	0	8 573	0
MFB202803/1	815	0	0	815
MFB202905/Z	0	609	0	609
MFB202910/1	3 427	0	0	3 427
MFB203304/1	5 956	0	5 956	0
<i>Magyar Fejlesztési Bank Zrt. összesen</i>	<i>36 939</i>	<i>609</i>	<i>32 697</i>	<i>4 851</i>
Összesen:	106 563	175 840	211 465	70 938

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

Felügyeleti lajstromszám

2024

Allianz Kötvényalap

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)
2026/D	0	0	0	0
2026/H	37	92	37	92
2027/A	0	16	0	16
2028/A	34	130	34	130
2028/B	0	140	0	140
2029/A	0	0	0	0
2030/A	0	0	0	0
2031/A	0	12	0	12
2032/A	19	10	19	10
2032/G	986	591	986	591
2033/A	0	141	0	141
2034/A	0	51	0	51
2035/A	289	26	289	26
2038/A	32	0	32	0
2041/A	0	41	0	41
2051/G	324	163	324	163
<i>Államadósság Kezelő Központ Zrt. összesen</i>	<i>1 721</i>	<i>1 413</i>	<i>1 721</i>	<i>1 413</i>
EXIM 2025/3	206	0	206	0
EXIM 2027/2	0	143	0	143
EXIM 2028/1	60	30	60	30
<i>Magyar Export-Import Bank összesen:</i>	<i>266</i>	<i>173</i>	<i>266</i>	<i>173</i>
MFB202511/1	77	0	77	0
MFB202610/1	18	0	18	0
MFB202704/1	260	0	260	0
MFB202710/1	53	0	53	0
MFB202803/1	18	53	18	53
MFB202905/Z	0	32	0	32
MFB202910/1	32	33	32	33
MFB203304/1	192	0	192	0
<i>Magyar Fejlesztési Bank Zrt. összesen</i>	<i>650</i>	<i>118</i>	<i>650</i>	<i>118</i>
Összesen:	2 637	1 704	2 637	1 704

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

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Kötvényalap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

2024

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)
2026/D	0	0	0	0
2026/H	45	0	109	-64
2027/A	0	0	0	0
2028/A	165	0	266	-101
2028/B	0	40	0	40
2029/A	0	0	0	0
2030/A	0	0	0	0
2031/A	0	55	0	55
2032/A	320	0	353	-33
2032/G	3 663	102	3 663	102
2033/A	0	0	0	0
2034/A	0	37	0	37
2035/A	967	0	1 008	-41
2038/A	160	0	160	0
2041/A	0	0	67	-67
2051/G	793	0	989	-196
<i>Államadósság Kezelő Központ Zrt. összesen</i>	<i>6 113</i>	<i>234</i>	<i>6 615</i>	<i>-268</i>
EXIM 2025/3	173	0	173	0
EXIM 2027/2	0	5	0	5
EXIM 2028/1	197	140	197	140
<i>Magyar Export-Import Bank összesen:</i>	<i>370</i>	<i>145</i>	<i>370</i>	<i>145</i>
MFB202511/1	900	0	900	0
MFB202610/1	61	0	61	0
MFB202704/1	-352	352	0	0
MFB202710/1	45	0	45	0
MFB202803/1	49	55	49	55
MFB202905/Z	0	10	0	10
MFB202910/1	-122	201	0	79
MFB203304/1	-822	822	0	0
<i>Magyar Fejlesztési Bank Zrt. összesen</i>	<i>-241</i>	<i>1 440</i>	<i>1 055</i>	<i>144</i>
	6 242	1 819	8 040	21

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

Felügyeleti lajstromszám

2024

Allianz Kötvényalap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

Piaci érték változása

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (piaci érték)	Növekedés (piaci érték)	Csökkenés (piaci érték)	Záró (piaci érték)
2026/D	0	5 474	5 474	0
2026/H	2 205	12 898	9 733	5 370
2027/A	0	7 323	4 558	2 765
2028/A	2 811	27 919	20 485	10 245
2028/B	0	3 926	0	3 926
2029/A	0	1 618	1 618	0
2030/A	0	15 899	15 899	0
2031/A	0	1 690	0	1 690
2032/A	3 673	14 627	16 504	1 796
2032/G	34 520	21 915	36 243	20 192
2033/A	0	15 302	8 554	6 748
2034/A	0	9 100	5 962	3 138
2035/A	14 944	27 240	40 091	2 093
2038/A	4 248	3 031	7 279	0
2041/A	0	1 352	67	1 285
2051/G	8 690	4 973	9 586	4 077
<i>Államadósság Kezelő Központ Zrt. összesen</i>	<i>71 091</i>	<i>174 287</i>	<i>182 053</i>	<i>63 325</i>
EXIM 2025/3	5 430	0	5 430	0
EXIM 2027/2	0	2 739	0	2 739
EXIM 2028/1	1 573	170	257	1 486
<i>Magyar Export-Import Bank összesen:</i>	<i>7 003</i>	<i>2 909</i>	<i>5 687</i>	<i>4 225</i>
MFB202511/1	10 332	0	10 332	0
MFB202610/1	918	0	918	0
MFB202704/1	7 882	352	8 234	0
MFB202710/1	8 671	0	8 671	0
MFB202803/1	882	108	67	923
MFB202905/Z	0	651	0	651
MFB202910/1	3 337	234	32	3 539
MFB203304/1	5 326	822	6 148	0
<i>Magyar Fejlesztési Bank Zrt. összesen</i>	<i>37 348</i>	<i>2 167</i>	<i>34 402</i>	<i>5 113</i>
	115 442	179 363	222 142	72 663

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

Felügyeleti lajstromszám

2024

Allianz Kötvényalap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

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 2024.12.31-én
EJBFN27/A	2024.10.27	2027.10.27	2,50%	70	72	-10	0	62
EJBFN27/B	2024.06.24	2027.06.24	7,00%	1 500	1 177	305	55	1 537
EJBFN29/A	2024.10.30	2029.10.30	2,50%	600	463	24	3	490
ERSTE 30A	2024.04.30	2030.04.30	8,00%	2 820	2 587	297	151	3 035
Erste Jelzálogbank Zrt. összesen				4 990	4 299	616	209	5 124
TJ36NF01	2024.01.28	2036.01.28	3,00%	60	53	-13	2	42
TZJ27NF1	2024.10.27	2027.10.27	3,50%	5 030	4 287	280	31	4 598
MBH Jelzálogbank Nyrt. összesen				5 090	4 340	267	33	4 640
UCJBF 2029/A	2024.05.23	2029.05.23	7,50%	3 870	3 837	295	177	4 309
UCJBG 2029/A	2024.05.23	2029.05.23	7,50%	490	472	54	22	548
Unicredit Jelzálogbank Zrt. összesen				4 360	4 309	349	199	4 857
Összesen:				14 440	12 948	1 232	441	14 621

Jelzáloglevelek darabszám alakulása:

Megnevezés	Nyitó (db)	Növekedés (db)	Csökkenés(db)	Záró (db)
EJBFN27/A	7	0	0	7
EJBFN27/B	150	0	0	150
EJBFN28/A	1 000	0	1 000	0
EJBFN29/A	60	0	0	60
ERSTE 30A	282	0	0	282
Erste Jelzálogbank Zrt. Összesen	1 499	0	1 000	499
FJ26NF01	200	0	200	0
FJ28NF01	75	0	75	0
MJ33NF01	102	0	102	0
TJ24NF02	16	0	16	0
TJ26NF02	44	0	44	0
TJ36NF01	6	0	0	6
TZJ27NF1	1 903	0	1 400	503
TZJ32NF1	133	0	133	0
TJ25NV01	250	0	250	0
MBH Jelzálogbank Nyrt. Összesen	2 729	0	2 220	509
UCJBF 2029/A	987	0	600	387
UCJBG 2029/A	49	0	0	49
Unicredit Jelzálogbank Zrt. Összesen	1 036	0	600	436
Összesen:	5 264	0	3 820	1 444

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

2024

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Kötvényalap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

Jelzáloglevelek beszerzési ár alakulása:

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (vétélár)	Növekedés (vétélár)	Csökkenés (vétélár)	Záró (vétélár)
EJBFN27/A	73	0	0	73
EJBFN27/B	1 177	0	0	1 177
EJBFN28/A	7 934	0	7 934	0
EJBFN29/A	463	0	0	463
ERSTE 30A	2 587	0	0	2 587
<i>Erste Jelzálogbank Zrt. Összesen</i>	<i>12 234</i>	<i>0</i>	<i>7 934</i>	<i>4 300</i>
FJ26NF01	1 549	0	1 549	0
FJ28NF01	772	0	772	0
MJ33NF01	1 069	0	1 069	0
TJ24NF02	171	0	171	0
TJ26NF02	378	0	378	0
TJ36NF01	53	0	0	53
TZJ27NF1	15 602	0	11 316	4 286
TZJ32NF1	1 330	0	1 330	0
TJ25NV01	2 478	0	2 478	0
<i>MBH Jelzálogbank Nyrt. Összesen</i>	<i>23 402</i>	<i>0</i>	<i>19 063</i>	<i>4 339</i>
UCJBF 2029/A	9 762	0	5 925	3 837
UCJBG 2029/A	472	0	0	472
<i>Unicredit Jelzálogbank Nyrt. Összesen</i>	<i>10 234</i>	<i>0</i>	<i>5 925</i>	<i>4 309</i>
Összesen:	45 870	0	32 922	12 948

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

Felügyeleti lajstromszám

2024

Allianz Kötvényalap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

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)
EJBFN27/A	0	0	0	0
EJBFN27/B	55	55	55	55
EJBFN28/A	47	0	47	0
EJBFN29/A	2	3	2	3
ERSTE 30A	151	151	151	151
<i>Erste Jelzálogbank Zrt. Összesen</i>	255	209	255	209
FJ26NF01	53	0	53	0
FJ28NF01	3	-1	3	-1
MJ33NF01	50	0	50	0
TJ24NF02	5	0	5	0
TJ26NF02	0	0	0	0
TJ36NF01	2	2	2	2
TZJ27NF1	118	31	118	31
TZJ32NF1	46	0	46	0
TJ25NV01	28	0	28	0
<i>MBH Jelzálogbank Nyrt. Összesen</i>	305	32	305	32
UCJBF 2029/A	197	178	197	178
UCJBG 2029/A	10	22	10	22
<i>Unicredit Jelzálogbank Nyrt. Összesen</i>	207	200	207	200
Összesen:	767	441	767	441

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

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Kötvényalap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

2024

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)
EJBFN27/A	-11	11	10	-10
EJBFN27/B	341	305	341	305
EJBFN28/A	480	0	480	0
EJBFN29/A	30	24	30	24
ERSTE 30A	478	297	478	297
<i>Erste Jelzálogbank Zrt. Összesen</i>	<i>1 318</i>	<i>637</i>	<i>1 339</i>	<i>616</i>
FJ26NF01	294	0	294	0
FJ28NF01	-162	162	0	0
MJ33NF01	58	0	58	0
TJ24NF02	-11	11	0	0
TJ26NF02	-5	5	0	0
TJ36NF01	-14	14	13	-13
TZJ27NF1	1 130	281	1 130	281
TZJ32NF1	-147	147	0	0
TJ25NV01	60	0	60	0
<i>MBH Jelzálogbank Nyrt. Összesen</i>	<i>1 203</i>	<i>620</i>	<i>1 555</i>	<i>268</i>
UCJBF 2029/A	626	295	626	295
UCJBG 2029/A	45	54	45	54
<i>MBH Jelzálogbank Nyrt. Összesen</i>	<i>671</i>	<i>349</i>	<i>671</i>	<i>349</i>
	3 192	1 606	3 565	1 233

Jelzáloglevelek piaci érték változása

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó (piaci érték)	Növekedés (piaci érték)	Csökkenés (piaci érték)	Záró (piaci érték)
EJBFN27/A	62	11	10	63
EJBFN27/B	1 573	360	396	1 537
EJBFN28/A	8 461	0	8 461	0
EJBFN29/A	495	27	32	490
ERSTE 30A	3 216	448	629	3 035
<i>Erste Jelzálogbank Zrt. Összesen</i>	<i>13 807</i>	<i>846</i>	<i>9 528</i>	<i>5 125</i>
FJ26NF01	1 896	0	1 896	0
FJ28NF01	613	161	775	-1
MJ33NF01	1 177	0	1 177	0
TJ24NF02	165	11	176	0
TJ26NF02	373	5	378	0
TJ36NF01	41	16	15	42
TZJ27NF1	16 850	312	12 564	4 598
TZJ32NF1	1 229	146	1 376	-1
TJ25NV01	2 566	0	2 566	0
<i>MBH Jelzálogbank Nyrt. Összesen</i>	<i>24 910</i>	<i>651</i>	<i>20 923</i>	<i>4 638</i>
UCJBF 2029/A	10 585	473	6 748	4 310
UCJBG 2029/A	527	76	55	548
<i>Unicredit Jelzálogbank Nyrt. Összesen</i>	<i>11 112</i>	<i>549</i>	<i>6 803</i>	<i>4 858</i>
	49 829	2 046	37 254	14 621

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

Felügyeleti lajstromszám

2024

Allianz Kötvényalap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

Az Alap az MBH Bank Nyrt.-nél vezetett bankszámláját, melynek egyenlege a következő képpen alakult:

(adatok eFt-ban)		
Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték
MBH Bank Nyrt.	2 988	3 810

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	3 700 223	2 943		3 703 166	1 268 547	2 172	0	1 270 719
Visszavásárlás	-4 088 062		-61 144	-4 149 206	-1 425 275	0	-47 179	-1 472 454
Értékelési különbözet				0	14 040	0	-10 561	3 480
Előző évek eredménye				0	206 776		14 560	221 336
Üzleti év eredménye				0	14 560		3 864	18 424
Összesen	112 176	2 943	-61 144	53 975	78 648	2 172	-39 316	41 505

A mérleg E.II.1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete tartalmazza a kibocsátott és a visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetét, amelynek a 2024. évi változása a fenti táblázat vásárlás és visszavásárlás sorainak és a tőkeváltozás növekedés/csökkenés oszlop találkozásáiban található megbontva.

Az előző évek eredményei sor jelenleg a 2010-től 2023. évig realizált eredményt tartalmazza.

(adatok eFt-ban)	Saját tőke			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzés	500 015	0	0	500 015
Vásárlás	4 968 770	5 115	0	4 973 885
Visszavásárlás	-5 513 337	0	-108 323	-5 621 660
Értékelési különbözet tartaléka	14 040	0	-10 561	3 480
Előző évek eredménye	206 776	0	14 560	221 336
Üzleti év eredménye	14 560	0	3 864	18 424
Összesen	190 824	5 115	-100 460	95 480

2024. évben a legutolsó forgalmazási nap 2024. december 31. volt. Az erre a napra vonatkozó értékelés adatai szerepelnek a VI. részben, ami alapján a saját tőke összege 95486 eFt. Ez a következő tételekkel tér el a mérleg szerinti értéktől:

adatok eFt-ban

	2023.12.31.	2024.12.31.
NEÉ saját tőke	190 811	95 486
Utolsó napi forgalmazás miatti követelés		
KELER őrzési díj	-22	-6
Értékpapírok 3 napi értékelési különbözete kamatokból	50	
elhatárolás alapkezelői díj miatt	-10	
elhatárolás letétkezelői díj miatt	-1	
elhatárolás könyvvizsgálói díj miatt	-4	
befektetési jegy értékesítéséből származó követelés		
elhatárolás Felügyelet felé fizetendő díj miatt		
MBH Bankkal szembeni követelés		
Mérleg szerinti saját tőke	190 824	95 480

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

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

Felügyeleti lajstromszám

2024

Allianz Kötvényalap

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

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

	2023.12.31.	2024.12.31.
Forgalmazó	0	0
Letétkezelő	37	14
Allianz Alapkezelő, mint vagyonkezelő	181	95
Felügyelet	16	10
Trusted Adviser Kft, mint könyvvizsgáló	334	334
Összesen:	568	453

Ezen kötelezettségeinek az Alap 2025. január hónapban eleget tett a könyvvizsgálói díj kivételével.

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

	2023.12.31.	2024.12.31.
MBH bank Nyrt.	1	1
Összesen:	1	1

Ezen követelés az Alapnál 2025. január hónapban megtérült.

2. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

Az Alap a 2024. gazdasági évet 18 424 e Ft nyereséggel zárta.

A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiakból tevődnek össze:

	2023.12.31.	2024.12.31.
Eladott állampapírok árfolyamnyeresége	21 926	11 801
Eladott állampapírok kivezetéskori kamata, kamatfizetés	22 534	16 835
Év közben vásárolt állampapírok vételárban elismert kamata és kapott kamat	-7 149	-5 425
MBH Banknál vezetett folyószámla kamata	818	333
Összesen:	38 129	23 544

A megvásárolt államkötvények vételárában 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:

	2023.12.31.	2024.12.31.
Eladott állampapírok árfolyamvesztesége	19 773	2 179
Összesen:	19 773	2 179

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

	2023.12.31.	2024.12.31.
Alapkezelési költség	2 366	1 704
Letétkezelői költség	236	170
KELER díj	273	171
Felügyelet felügyeleti díj	85	63
Könyvvizsgálói díj	667	667
Bankköltség	2	1
Egyéb költségek	50	80
Összesen:	3 679	2 856

Egyéb ráfordásként 85 eFt került elszámolásra pénzügyi szervezetek különadó kötelezettsége miatt.

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

Felügyeleti lajstromszám

2024

Allianz Kötvényalap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

2024.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 az államkötvényeken, jelzálogleveleken és pénzintézeti 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.

IV. Mutatók kalkulációja:

		2023.12.31		2024.12.31	
Likviditás I.:	<u>Forgóeszközök</u>	<u>191 392</u>	=	<u>95 933</u>	=
	Rövid lejáratú köt.-k	568		453	21 177,26%
Forgóeszközök aránya:	<u>Forgóeszközök</u>	<u>191 392</u>	=	<u>95 933</u>	=
	Összes eszköz	191 392	100,00%	95 933	100,00%
Eladósodottság:	<u>Idegen tőke (köt.-k)</u>	<u>568</u>	=	<u>453</u>	=
	Összes forrás	191 392	0,30%	95 933	0,47%
Saját/induló tőke aránya:	<u>Saját tőke</u>	<u>190 824</u>	=	<u>95 480</u>	=
	Induló tőke	112 176	170,11%	53 975	176,90%
Vagyonarányos jövedelmezőség:	<u>Eredmény</u>	<u>14 560</u>	=	<u>18 424</u>	=
	Saját tőke	190 824	7,63%	95 480	19,30%
Bevételarányos jövedelmezőség:	<u>Eredmény</u>	<u>14 560</u>	=	<u>18 424</u>	=
	Bevételek	38 129	38,19%	23 544	78,25%

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

Felügyeleti lajstromszám

2024

Allianz Kötvényalap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

V. Cash-flow kimutatás

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

	2023	2024
I. A szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow)	-4 040	-3 056
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) (+/-)	-53 933	6 681
2 Elszámolt amortizáció (+)		
3 Elszámolt értékvesztés, értékvesztés visszaírása (+/-)		
4 Elszámolt értékelési különbözet (+/-)		
5 Céltartalékképzés és felhasználás különbözete (+/-)		
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye (+/-)		
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye (+/-)	49 950	-9 622
8 Befektetett eszközök állományváltozása (+/-)		
9 Forgóeszközök állományváltozása (+/-)		
10 Rövidlejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)	-57	-115
11 Hosszúlejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)		
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás (Befektetési cash-flow)	25 434	107 086
14 Ingatlanok beszerzése (-)		
15 Ingatlanok eladása (+)		
16 Befolyt bérleti díjak (+)		
17 Értékpapírok beszerzése (-)	-316 587	-225 147
18 Értékpapírok eladása, beváltása (+)	331 105	320 490
19 Kapott hozamok (+)	10 916	11 743
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változása (Finanszírozási cash-flow)	-14 300	-103 208
20 Befektetési jegy kibocsátás (+)	40 798	5 115
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport (-)		
22 Befektetési jegy visszavásárlása (-)	-55 098	-108 323
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 ($\pm$ I $\pm$ II $\pm$ III.sorok) $\pm$	7 094	822
A pénzeszközök tényleges változása	7 094	822
(A B/III. Pénzeszközök sorának változása)		

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

Felügyeleti lajstromszám

2024

Allianz Kötvényalap

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 Kötvényalap 1111-360
 Alapkezelő neve: Allianz Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: MBH Befektetési Bank Zrt.

NEÉ számítás típusa: T+1 napi

Tárgnap (T): 2024. december 31.
 Saját tőke: 95 486
 Egy jegyre jutó NEÉ: 1,7691
 Darabszám: 53 975

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK				Összeg (eFt)	%
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			447	100,00%
	Alapkezelői díj miatt			95	21,25%
	Letétkezelői díj miatt			8	1,79%
	Könyvvizsgálói díj miatt			334	74,50%
	Felügyelet felé fizetendő díj miatt			10	2,24%
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Közzétételi költség miatt			0	
	Reklám költség miatt			0	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
	MBH Befektetési Bank Zrt., mint forgalmazó			0	
	Erste Befektetési Zrt., mint forgalmazó			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):				
Kötelezettségek összesen:				447	100,00%
II. ESZKÖZÖK				Összeg (eFt)	%
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			3 810	3,97%
	MBH Bank Nyrt.			3 810	
II/2.	Egyéb követelés (összes):			1	0,00%
	MBH Bank Nyrt.			1	0,00%
	MBH Bank Nyrt.				0,00%
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	92 122	96,03%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			68 164	71,05%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			63 326	66,01%
	2026/H	HUF	500	5 371	5,60%
	2027/A	HUF	300	2 765	2,88%
	2028/A	HUF	1 000	10 244	10,68%
	2028/B	HUF	400	3 926	4,09%
	2031/A	HUF	200	1 690	1,76%
	2032/A	HUF	200	1 795	1,87%
	2032/G	HUF	2 200	20 193	21,05%
	2033/A	HUF	900	6 749	7,04%
	2034/A	HUF	433	3 138	3,27%
	2035/A	HUF	200	2 094	2,18%

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

Felügyeleti lajstromszám

2024

Allianz Kötvényalap

Éves beszámoló **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

		2041/A	HUF	200	1 285	1,34%
		2051/G	HUF	601	4 076	4,25%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				4 838	5,04%
		D250821	HUF	500	4 838	5,04%
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.:				9 338	9,73%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				9 338	9,73%
		MFB202803/1	HUF	84	923	0,96%
		MFB202905/Z	HUF	62	650	0,68%
		MFB202910/1	HUF	380	3 539	3,69%
		EXIM 2027/2	HUF	263	2 740	2,86%
		EXIM 2028/1	HUF	138	1 486	1,55%
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):				14 620	15,24%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				14 620	15,24%
		EJBFN27/A	HUF	7	62	0,06%
		EJBFN27/B	HUF	150	1 537	1,60%
		EJBFN29/A	HUF	60	490	0,51%
		ERSTE 30A	HUF	282	3 035	3,16%
		TJ36NF01	HUF	6	42	0,04%
		TZJ27NF1	HUF	503	4 597	4,79%
		UCJBF 2029/A	HUF	387	4 309	4,49%
		UCJBG 2029/A	HUF	49	548	0,57%
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%
		MBH Banki folyószámlakamat		HUF		
		Eszközök összesen:			95 933	100,00%

Keltezés: Budapest, 2025. március 17.

Allianz Alapkezelő Zrt.

Üzleti Jelentés

Alap neve: **Allianz Kötvényalap** (továbbiakban: Alap)
Felügyeleti lajstromszám: **1111-360**
Időszak: **2024.**

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

Egyesült Államok

A harmadik negyedévben az év/év módon számolt GDP-bővülés csak enyhén csökkent, 2,7% lett. A munkanélküliségi ráta 2024 elején még emelkedett kissé, de nyár óta nem mozdult el lényegesen, decemberben is historikusan erős szinten, 4,1%-on állt. A bérnövekedés az inflációs célhoz képest továbbra is magas, 4% körüli. Az infláció tavaly az első félévben 3-3,5% körül ingadozott, majd júliusban került 3% alá, azóta 2,5-3%-os adatok jöttek ki. A szolgáltatások áremelkedése továbbra is magas szinten ragadt, itt a munkaerőpiac feszítettsége az egyik fő ok.

A Fed egy évig 5,25-5,5% szinten tartotta a rövid kamatokat. A júliusi ülésen már a piaci szereplők egy része várt egy 25 bázispontos kamatvágást, azonban a Fed óvatosabb volt. Augusztusban érkezett egy vártnál lényegesen rosszabb munkaerőpiaci és kedvezőbb inflációs adatsor, ami nem csak meggyőzte a döntéshozókat szeptemberben a kamatvágás szükségességéről, hanem egyenesen nagyobb, 50 bázispontos lépés mellett döntöttek. Azóta 25 bázispontos ütemben folytatódott a lazítás, decemberre 4,25-4,5% szintre értünk. A mérlegleépítés (QT) üteme júniusig havi 95 milliárd dollár volt, azóta ez 60 milliárdra csökkent.

A 2024. év eleji makroadatok nem igazolták vissza az optimista kamatvágási várakozásokat, így az első félévben inkább hozamemelkedést láttunk. A gyengülés megállását, majd a lassú fordulatot támogathatta a Fed QT mérséklése is, illetve az is, hogy áprilistól az infláció ereszkedésbe kezdett. Ezt követően július közepén a vártnál alacsonyabb, 3%-ra mérséklődő inflációhoz köthetően egy kötvénypiaci erősödés bontakozott ki, amit újabb adatok erősítettek. Az október elején megjelent gazdasági mutatók azonban gyors gyengülést hoztak, és év végéig a Fed kamatpályára vonatkozó optimista előrejelzések kiárazódásával egy folyamatos eladói nyomás érvényesült a kötvénypiacon.

Euró-zóna

Az euró-zóna harmadik negyedéves GDP növekedése év/év alapon kissé emelkedett, 1% közelébe ért. A fogyasztói bizalmi index továbbra is igen nyomott szinteken áll, az ipari termelés kapcsán sem látni még fordulatot. A munkanélküliségi ráta 2024-ben keveset változott, de azért minimálisan csökkent. Az euró-zónára is igaz, hogy az infláció a nyári hónapokig inkább csak stagnált. Az augusztusi érték már az EKB céljának közelébe ért, és azóta is 2% körüli értékeket láthattunk. A maginfláció csökkenése a szolgáltatások alindexe miatt a régióban is egy lassabb folyamat, de már 3% alá ért ez a mutató is. Az EKB 2024. júniusig tartotta 4%-on az irányadónak tekintett betéti kamatát. Ekkor indította meg a kamatcsökkentéseket egy piac által is várt, 25 bázispontos vágással. A júliusi ülés nem hozott elmozdulást. Azóta azonban 25 bázispontos lépésközzel folytatódott a lazítás, decemberben 3%-ra értünk. A korábbi években végrehajtott általános célú értékpapír-vásárlások (APP program) fennálló állományát az EKB már 2023. márciustól nem fektetette be újra, az összmenyiség így a lejáratokkal megegyező ütemben csökken. A pandémiás eszközvásárlási program (PEPP) lejáratait az EKB még 2024. első félévben teljesen megújította. A második félévben már csak részlegesen, havi 7,5 milliárd euró állománycsökkenést megcélözva fektettek be, 2025-ben pedig a tervek szerint már egyáltalán nem lesznek vásárlások.

Az USA állampapírpiaconál látott mozgások az euró-zónában is hasonló mintázatot mutattak, bár a negyedik negyedévben kicsit elváltak a tengerentúltól, mert a gazdasági és inflációs adatok az EKB kamatvágások felé mutattak továbbra is, így itt nem volt olyan drasztikus kamatvágás-kiárazódás, mint amit az USA esetében említettünk.

Üzleti Jelentés

Alap neve: **Allianz Kötvénnyalap** (továbbiakban: Alap)
Felügyeleti lajstromszám: **1111-360**
Időszak: **2024.**

Magyarország

A KSH a harmadik negyedévre csatlósított GDP adatokat közölt, az év/év növekedés is negatív lett (-0,8%). A kiskereskedelmi forgalmi adatok 2024. januártól már pozitív tartományban voltak, márciustól érzékelhető, de azért visszafogottnak nevezhető 3-4% körüli növekedést publikáltak. Az ipari termelési adatok sem kedvezők, lényegében két éve negatív közléseket láttunk csak. A munkanélküliségi rátában 2022 második felétől látszott egy gyengülő tendencia, 2024-ben viszont ez megállni látszott, 4-4,5% körül szóródtak az adatok. Az infláció 2024-ben már nagyrészt a toleranciasávon belül tartózkodott. Az utolsó negyedévben trendszerűen gyengülő forint és adóhatások miatt a következő hónapokra az MNB emelkedő, időlegesen 4% fölé növekvő pénzromlásra számít.

Az első negyedévben lezárult a gyors kamatvágások (alkalmanként 75-100 bázispont) időszaka. A második negyedévben még összesen 125 bázispontra volt mozgástér, a harmadikban már csak két alkalommal, összesen 50 bázispontot vágott az MNB. Az utolsó három hónapban 6,5%-on tartották az alapkamatot. A magyar kötvénypiaci alapvetően követte a fejlett piacokat. A novemberben jelentősen beerősödő német kötvénypiacca is együtt tudtunk mozogni, amiben szerepet játszhattak szabályozói hatások (extraprofit adó csökkentés miatt banki és ezúttal már biztosítói vásárlások is) és technikai elemek (kamatfizetések, lejáratok, MAX index változása, év végével csökkenő állampapír-kibocsátási aktivitás és növekvő befektetői pénzköltési hajlandóság) is. December első hetében negatívan hatott, hogy a Moody's hitelminősítő Magyarország minősítésének kilátását negatívra változtatta, de az ezt követő Fitch lépés (kilátás stabilra javítása) ezt ellensúlyozta.

A fix államkötvények aukciója az év során jellemzően magas kereslet mellett zajlott, az öt éves futamidő volt sokszor a legkeresettebb, mivel a banki vásárlásoknak az a legkedvezőbb szegmens. A másodpiacon erős volt még az érdeklődés év végén a 2030-2034-es lejáratokra is. A hozamgörbén jelentős elarázások alakultak ki ennek hatására, amelyek jó eséllyel megszűnnek 2025 elején, mivel az ÁKK hangsúlyt fektet a nem benchmark papírok kibocsátására is a forgalmazói igények szerint. A 2025-ös kibocsátási terv amúgy is nagyobb összegben tartalmaz forint intézményi aukciókat.

A DKJ-k piacán októberben volt egy kis visszarendeződés, de decemberben a vártan megfelelően jelentős rally bontakozott ki. A változó kamatozású állampapírok piacán is erős volt a kereslet, mivel ezek a rendszeres átárazódás miatt jól illeszkednek a bankok és biztosítók eszköz-forrásmenedzsmentjébe.

Az államilag garantált forint kötvények 2024-ben kisebb összegben kerültek a piacra, mint a megelőző évben, így a feláruk is alacsonyabb lett. A hazai jelzáloglevél-piac is némileg visszafogottabb volt 2024-ben, a kockázati felár itt is szűkült.

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, 2025. március 17.

Allianz Alapkezelő Zrt.