

Éves jelentés

2024

Allianz Kötvényalap

A jelen éves jelentést az Allianz Alapkezelő Zrt., mint az Allianz Kötvényalap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény előírásai szerint- az Alap 2024. évi működésének bemutatása céljából készítette. Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap tájékoztatójában és kezelési szabályzatában található meg. A hivatkozott tájékoztató és kezelési szabályzat az Allianz Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazójánál, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján: www.allianzalapkezelő.hu weboldalon tekinthető meg.

Budapest, 2025. március 17.

Allianz Alapkezelő Zrt.



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ALLIANZ KÖTVÉNYALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGALATÁRÓL

Az Allianz Kötvényalap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Allianz Kötvényalap (továbbiakban: az „Alap”) 2024. évi éves jelentésének I-VIII. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Allianz Kötvényalap 2024. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

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

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb kérdések

Az éves jelentéssel kapcsolatban elvégzett könyvvizsgálatunk kizárólag az éves jelentésben szereplő, az Alap számviteli nyilvántartásaiból levezethető számviteli információkra terjedt ki.

Az Alap a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet (a továbbiakban: „kormányrendelet”) előírásainak megfelelő éves beszámolót készített 2024. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2024. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést nem bocsátottunk ki.

Egyéb információk

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

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

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

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

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítéséért a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvéetgye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem társának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek készítségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyenvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítünk véleménynket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumaig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- A vezetés és az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollinak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2025. Március 17.



Szovics Zsolt
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1062 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.
nyilvántartási szám: 002588



Forgács Gabriella
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 003228

Általános információk

Az Alap adatai

Neve:	Allianz Kötvényalap
ISIN kódja:	HU0000708201
Felügyeleti lajstrom száma:	1111-360
Felügyeleti lajstromba vételi határozat száma:	EN-III/ÉA-211/2009.
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyíltvégű, értékpapíralap, kötvényalap
Futamideje:	a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed
Befektetőinek köre:	devizabelföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdálkodó szervezetek, és egyéb szervezetek vásárolhatják
Célja:	Az Alap célja, hogy részesedjen a hazai kötvénypiac növekedéséből, ezzel középtávon az állampapír befektetéseket meghaladó hozamot érjen el, azoknál azonban magasabb kockázati szint mellett.
Jegyeinek típusa:	dematerializált, névre szóló
Jegyeinek névértéke:	1,- Ft
Jegyeinek sorozata:	a befektetési jegyek egy sorozatot képeznek
Jegyeinek mennyisége:	korlátlan mennyiségben kerülhetnek kibocsátásra
Maximális saját tőke:	Nincs meghatározva
üzleti év:	megegyeznek a naptári évekkel

Az Alapkezelő adatai

Az Alapkezelő neve:	Allianz Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1087 Budapest, Könyves Kálmán Krt.48-52.
Alapítás időpontja:	2008. március 11.
Cégbejegyzés helye:	a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Budapest
Cégbejegyzés ideje:	2008. április 23.
Cégbejegyzés száma:	Cg. 01-10-045969



Letétkezelő adatai	
A társaság neve	MBH Befektetési Bank Zrt.
Székhelye	1117 Budapest, Magyar Tudósok Körútja 9. G. épület
Alapítás időpontja	1989. április 18.
Cégbejegyzés helye	a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Budapest
Cégbejegyzés ideje	1990. július 3.
Cégbejegyzés száma	01-10-041206
Vezető forgalmazó adatai	
A társaság neve	MBH Befektetési Bank Zrt.
Székhelye	1117 Budapest, Magyar Tudósok Körútja 9. G. épület
Alapítás időpontja	1989. április 18.
Cégbejegyzés helye	a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Budapest
Cégbejegyzés ideje	1990. július 3.
Cégbejegyzés száma	01-10-041206
Könyvvizsgáló adatai	
Az Alap könyvvizsgálója	TRUSTED ADVISER Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Székhelye	1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. em. 11.
Kamarai száma	002588
A könyvvizsgálatért felelős személy	Forgács Gabriella
MKVK tagsági nyilvántartási száma	003228
Pénzügyi minősítés száma	E-003228/02



I. Vagyongkimutatás										
	2023.12.31					2024.12.31				
	Darab	Névérték	Deviza-nem	Nettó eszközérték forintban	Százalék	Darab	Névérték	Deviza-nem	Nettó eszközérték forintban	Százalék
Banki egyenlegek			HUF	2 988 270	1,57%			HUF	3 809 856	3,99%
Folyószámla, készpénz			HUF	2 988 270	1,57%			HUF	3 809 856	3,99%
Lekötött betétek			HUF	0	0,00%			HUF		0,00%
Átruházható értékpapírok			HUF	188 403 174	98,73%			HUF	92 122 451	96,48%
Diszkont kincstárjegyek										
D240626	900	9 000 000	HUF	8 734 014	4,58%	0	0	HUF	0	0,00%
D240821	1 500	15 000 000	HUF	14 398 110	7,55%	0	0	HUF	0	0,00%
D250821	0	0	HUF	0	0,00%	500	5 000 000	HUF	4 837 590	5,07%
Államkötvények										
2026/H	200	2 000 000	HUF	2 205 348	1,16%	500	5 000 000	HUF	5 370 615	5,62%
2027/A	0	0	HUF	0	0,00%	300	3 000 000	HUF	2 765 301	2,90%
2028/A	267	2 670 000	HUF	2 810 730	1,47%	1 000	10 000 000	HUF	10 244 310	10,73%
2028/B	0	0	HUF	0	0,00%	400	4 000 000	HUF	3 925 992	4,11%
2031/A	0	0	HUF	0	0,00%	200	2 000 000	HUF	1 689 776	1,77%
2032/A	395	3 950 000	HUF	3 672 505	1,92%	200	2 000 000	HUF	1 795 138	1,88%
2032/G	3 679	36 790 000	HUF	34 520 020	18,09%	2 200	22 000 000	HUF	20 193 029	21,15%
2033/A	0	0	HUF	0	0,00%	900	9 000 000	HUF	6 748 578	7,07%
2034/A	0	0	HUF	0	0,00%	433	4 330 000	HUF	3 138 435	3,29%
2035/A	1 385	13 850 000	HUF	14 944 206	7,83%	200	2 000 000	HUF	2 093 588	2,19%
2038/A	600	6 000 000	HUF	4 248 048	2,23%	0	0	HUF	0	0,00%
2041/A	0	0	HUF	0	0,00%	200	2 000 000	HUF	1 285 430	1,35%
2051/G	1 201	12 010 000	HUF	8 690 100	4,55%	601	6 010 000	HUF	4 076 270	4,27%
Állam által garantált pénzüintézeti kötvények										
EXIM 2025/3	500	5 000 000	HUF	5 429 675	2,85%	0	0	HUF	0	0,00%
EXIM 2027/2	0	0	HUF	0	0,00%	263	2 630 000	HUF	2 739 519	2,87%
EXIM 2028/1	138	1 380 000	HUF	1 573 153	0,82%	138	1 380 000	HUF	1 485 802	1,56%
MFB202511/1	1 026	10 260 000	HUF	10 331 707	5,41%	0	0	HUF	0	0,00%
MFB202610/1	87	870 000	HUF	917 728	0,48%	0	0	HUF	0	0,00%
MFB202704/1	836	8 360 000	HUF	7 882 126	4,13%	0	0	HUF	0	0,00%
MFB202710/1	1 000	10 000 000	HUF	8 670 510	4,54%	0	0	HUF	0	0,00%
MFB202803/1	84	840 000	HUF	882 111	0,46%	84	840 000	HUF	923 110	0,97%
MFB202905/Z	0	0	HUF	0	0,00%	62	620 000	HUF	649 910	0,68%
MFB202910/1	380	3 800 000	HUF	3 337 251	1,75%	380	3 800 000	HUF	3 539 008	3,71%
MFB203304/1	656	6 560 000	HUF	5 326 392	2,79%	0	0	HUF	0	0,00%
Jelzáloglevelek										
EJBFN27/A	7	70 000	HUF	61 280	0,03%	7	70 000	HUF	62 250	0,07%
EJBFN27/B	150	1 500 000	HUF	1 572 749	0,82%	150	1 500 000	HUF	1 537 497	1,61%
EJBFN28/A	1 000	10 000 000	HUF	8 461 110	4,43%	0	0	HUF	0	0,00%
EJBFN29/A	60	600 000	HUF	495 327	0,26%	60	600 000	HUF	489 833	0,51%
ERSTE 30A	282	2 820 000	HUF	3 215 906	1,69%	282	2 820 000	HUF	3 035 220	3,18%
FJ26NF01	200	2 000 000	HUF	1 896 226	0,99%	0	0	HUF	0	0,00%
FJ28NF01	75	750 000	HUF	613 088	0,32%	0	0	HUF	0	0,00%
MJ33NF01	102	1 020 000	HUF	1 177 400	0,62%	0	0	HUF	0	0,00%
TJ24NF02	16	160 000	HUF	164 546	0,09%	0	0	HUF	0	0,00%
TJ25NV01	250	2 500 000	HUF	2 566 378	1,34%	0	0	HUF	0	0,00%
TJ26NF02	44	440 000	HUF	373 199	0,20%	0	0	HUF	0	0,00%
TJ36NF01	6	60 000	HUF	40 952	0,02%	6	60 000	HUF	41 654	0,04%
TZJ27NF1	1 903	19 030 000	HUF	16 850 837	8,83%	503	5 030 000	HUF	4 597 375	4,82%
TZJ32NF1	133	1 330 000	HUF	1 228 737	0,64%	0	0	HUF	0	0,00%
UCJBF 2029/A	987	9 870 000	HUF	10 584 608	5,55%	387	3 870 000	HUF	4 308 746	4,51%
UCJBG 2029/A	49	490 000	HUF	527 097	0,28%	49	490 000	HUF	548 475	0,57%
Befektetett eszközök összesen			HUF	191 391 444	100,30%			HUF	95 932 307	100,47%
Követelések			HUF	537	0,00%			HUF	652	0,00%
Kötelezettségek			HUF	567 533	0,30%			HUF	453 010	0,47%
Saját tőke (nettó eszközérték)			HUF	190 824 448	100,00%			HUF	95 479 949	100,00%



II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma				
2024	Nyitó Állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
Január	112 175 805	1 081 719	1 851 100	111 406 424
Február	111 406 424	110 004	0	111 516 428
Március	111 516 428	228 784	222 045	111 523 167
Április	111 523 167	0	0	111 523 167
Május	111 523 167	0	0	111 523 167
Június	111 523 167	25 940	0	111 549 107
Július	111 549 107	0	1 211 167	110 337 940
Augusztus	110 337 940	393 923	1 315 180	109 416 683
Szeptember	109 416 683	551 050	2 825 172	107 142 561
Október	107 142 561	0	53 719 428	53 423 133
November	53 423 133	548 858	0	53 971 991
December	53 971 991	2 731	0	53 974 722

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték		
2024	Az Alap saját tőkéje forintban	Egy jegyre jutó saját tőke (nettó eszközérték) forintban
2023.12.31	190 824 448	1,7011195
2024.01.31	190 119 429	1,7065392
2024.02.29	189 153 027	1,6961898
2024.03.31	187 252 513	1,6790459
2024.04.30	185 136 625	1,6600732
2024.05.31	188 258 121	1,6880629
2024.06.30	190 289 884	1,7058844
2024.07.31	194 342 987	1,7613433
2024.08.31	194 363 597	1,7763616
2024.09.30	192 718 577	1,7987117
2024.10.31	92 661 565	1,7344839
2024.11.30	96 619 890	1,7901858
2024.12.31	95 479 949	1,7689753



IV. Az Alap összetétele							
	2023.12.31 egyes eszközök értéke forintban	2023.12.31 egyes eszközök a nettó eszközérték arányában	2023.12.31 egyes eszközök az összes eszköz arányában	2024.12.31 egyes eszközök értéke forintban	2024.12.31 egyes eszközök a nettó eszközérték arányában	2024.12.31 egyes eszközök az összes eszköz arányában	egyes eszközöknek az összes eszközhöz viszonyított arányának változása a
a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%
egyéb átruházható értékpapírok (kollektív befektetési ép)	0	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	188 403 174	98,73%	98,44%	92 122 451	96,48%	96,03%	-2,41%
betétek és folyószámla	2 988 270	1,57%	1,56%	3 809 856	3,99%	3,97%	2,41%
befektetett eszközök összesen	191 391 444	100,30%	100,00%	95 932 307	100,47%	100,00%	0,00%
követelések	537	0,00%		652	0,00%		
kötelezettségek	567 533	0,30%		453 010	0,47%		
Saját tőke (nettó eszközérték)	190 824 448	100,00%		95 479 949	100,00%		



V. Az Alap eszközeinek alakulása	
2024.12.31	adatok (eFt-ban)
folyószámlával, betétekkel kapcsolatosan kapott kamatok	333
vásárolt értékpapírok után kapott osztalék/kamat	11 410
vásárolt, eladott értékpapírok árfolyamnyeresége	11 801
vásárolt, eladott értékpapírok devizaárfolyam-nyeresége	
devizaváltás árfolyamnyeresége	
vásárolt, eladott értékpapírok árfolyam-vesztesége	-2 179
devizaváltás árfolyamvesztesége	
befektetésekből származó jövedelem	21 365
egyéb bevétel	
rendkívüli bevétel	
vásárolt értékpapírokkal kapcsolatos brókeri jutalék	
alapkezelési díj	-1 704
felügyeleti díj	-63
könyvvizsgálati díj	-667
bankköltség	-1
kezelési költségek	-2 435
letétkezelési díj	-170
KELER díj	-171
letétkezelő díjai	-341
egyéb díjak és adók	-165
nettó jövedelem	18 424
felosztott és újrabefektetett jövedelem	
tőkeszámla változásai	
nyitó darabszám	112 176
növekedés	2 943
csökkenés	-61 144
záró darabszám	53 975
befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	
nyitó értékelési különbözet	14 040
növekedés	138 522
csökkenés	-149 081
záró értékelési különbözet	3 481



VI. Az elmúlt három üzleti év adatai			
	2022.12.31	2023.12.31	2024.12.31
nettó eszközérték forintban	276 492 481	190 824 448	95 479 949
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték forintban	1,3728031	1,7011195	1,7689753

VII. Származtatott ügyletek leírása

Az Alap 2024. évben származtatott ügyletet nem kötött.

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

Az Allianz Alapkezelő Zrt. működésében 2024. évben lényeges változás:

Az Allianz Alapkezelő Zrt. – a kollektív befektetési formákról és kezelőikről valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 139. § (1) bekezdésének f.) pontjában foglaltak szerint – tájékoztatta a Tisztelt Befektetőket, hogy az Allianz Kötvény Befektetési Alap, az Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap, az Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap Tájékoztatója és Kezelési szabályzata 2024.02.05-i hatállyal – összhangban a Kbftv. 72. § (4) bekezdésében foglaltakkal – módosításra került.

Az Allianz Alapkezelő Zrt. tájékoztatta a Tisztelt Befektetőket a kollektív befektetési formákról és kezelőikről valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) 167. § (1) bekezdés e) és h) pontja alapján, hogy az Allianz Hungária Zártkörűen Működő Részvénytársaság, mint az Allianz Alapkezelő Zrt. egyedüli részvényese 1/2024.07.15. számú határozatával 2024. szeptember 1. napjától 2029. szeptember 1. napjáig terjedő időtartamra, megválasztotta a Társaság Igazgatóságának tagjává Fekete Attilát és Pártl Zoltánt. Az egyik Felügyelő Bizottság tag lakcíme módosult.

Az Allianz Alapkezelő Zrt. – a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 139. § (1) bekezdésének b.) és f.) pontjában, továbbá – a 55/2024 Korm. rendeleten alapuló változások esetében a 78/2014 Korm. rendelet 51/A. §-ában foglaltakra figyelemmel – a Kbftv. 139. § (3) bekezdésében foglaltak szerint – tájékoztatta a Tisztelt Befektetőket, hogy az Allianz Kötvényalap, az Allianz Rövid Kötvényalap, az Allianz Hazai Indexkövető Befektetési Alap Tájékoztatója és Kezelési szabályzata módosításra került 2024.09.30-i hatállyal, illetve a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló



78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet (Korm. rendelet) módosításáról szóló 55/2024. (III. 7.) Korm. rendelettel megállapított rendelkezések 2024.09.01-étől kerültek alkalmazásra, összhangban a Kbtv. 72. § (3) bekezdésében foglaltakkal. Az Alapok Tájékoztatói és Kezelési Szabályzataiban - a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet (Korm. rendelet) módosításáról szóló 55/2024. (III. 7.) Korm. rendelettel megállapított rendelkezések (így az Alapok nevei, elsődleges eszközkategóriái, a rendelet módosításával összefüggő befektetési szabályok), illetve a szociális hozzájárulási adóról szóló 2018. évi LII. törvény változásai, továbbá az Alapkezelő, letétkezelő, forgalmazó adataiban és egyéb információkban, fogalmakban, jogszabályi hivatkozásokban, fejezetcímekben történt aktualizálások 2024. szeptember 01. napjával, míg - a tartási időre, a könyvvizsgálói díjakra és az egyéb befektetési szabályokra vonatkozó módosítások 2024. szeptember 30. napjával léptek hatályba.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők:

2024. év során a portfólió összetételében a 78/2024. (III. 14.) Kormányrendelet módosulása miatt történt változás, az alap egyes portfólióelemeinek maximális, illetve minimális arányai változtak.

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.



Eurózóna

Az eurózóna 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 eurózónára 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 megcélózva fektettek be, 2025-ben pedig a tervek szerint már egyáltalán nem lesznek vásárlások.

Az USA állampapírpiacon látott mozgások az eurózónában 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-kiarázódás, mint amit az USA esetében említettünk.

Magyarország

A KSH a harmadik negyedévre csalódást keltő 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 kötvénypiaccaal is együtt tudtunk mozogni, amiben szerepet játszhattak szabályozói hatások (extraprofit adó csökkentés miatt banki és ezáltal 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 elárazások 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 vártnak megfelelően jelentős rali 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.

Tőkeáttétel alkalmazására vonatkozó információk

Az Alap 2024. évben tőkeáttételt nem alkalmazott. Az Alap 78/2014. Kormányrendelet, és a Kezelési Szabályzat szerinti nettó kockázati kitettsége nem haladhatja meg a nettó eszközérték 200 %-át.

Értékpapír finanszírozási ügyletek leírása

Az Alap 2024. évben értékpapír finanszírozási ügyletet nem kötött.

Egyéb információk

Az Alap 2024. évben nem vett fel hitelt. Az Alap nem fizetett hozamot.

Az Alap nem minősül sem az SFDR rendelet (Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 Rendelete) 8. cikke, sem pedig a 9. cikke szerinti pénzügyi terméknek, illetve a 2017/565 EU rendelet 2. cikk 7. pontjában meghatározott fenntarthatósági preferenciával sem rendelkezik.

Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendelete 7. cikkében foglaltak alapján az Alap alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat és nem kerülnek figyelembevételre a befektetési döntéseknek az SFDR rendelet 4. és 7. cikke szerinti, a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásai, tekintettel az SFDR 4. cikke (3) bekezdésében foglalt, Allianz Alapkezelő Zrt.-re vonatkozó átlagos foglalkoztatotti létszám kritériumra, illetve arra, hogy jelenleg nem állnak teljeskörűen rendelkezésre a környezeti és társadalmi tényezőket érő káros hatásokra vonatkozóan számszerűsítő, az Alapkezelő által figyelembe vehető adatok, információk.



Az Alap 2024. évi eredménykimutatása

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

