

www.allianz.hu

Éves jelentés

2024

Allianz Rövid Kötvényalap

A jelen éves jelentést az Allianz Alapkezelő Zrt., mint az Allianz Rövid 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.allianzalapkezelo.hu weboldalon tekinthető meg.

Budapest, 2025. március 17.

Allianz Alapkezelő Zrt.



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ALLIANZ RÖVID KÖTVÉNYALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

Az Allianz Rövid Kötvényalap befektetőinek

Vélemény

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

Véleményünk szerint az Allianz Rövid 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. törvényvel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költések 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 Kódexben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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



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

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

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítéséért a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrolléért, 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 közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk 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 könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyérváló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati 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 kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.



- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi 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 kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2025. Március 17.



Szovics Zsolt
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.
nyilvántartási szám: 002588



Forgács Gabriella
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 003228



Általános információk

Az Alap adatai

Neve:	Allianz Rövid Kötvényalap
ISIN kódja:	HU0000707146
Felügyeleti lajstrom száma:	1111-296
Felügyeleti lajstromba vételi határozat száma:	E-III/110.689-1/2008
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 középtávon a rövid lejáratú magyar állampapír befektetésekkel versenyképes hozamot érjen el, mérsékelt kockázati szint mellett.
jegyének típusa:	dematerializált, névre szóló
jegyének névértéke:	1,- Ft
jegyének sorozata:	a befektetési jegyek egy sorozatot képeznek

Az Alapkezelő adatai

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



Letétkezelő adatai

A társaság neve	MBH Befektetési Bank 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 Bank Zrt.
Székhelye	1117 Budapest, Magyar Tudósok Körútja 9. G. épület
Alapítás időpontja	1989. április 18.
Cégbejegyzés helye	a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Budapest
Cégbejegyzés ideje	1990. július 3.
Cégbejegyzés száma	01-10-041206

Könyvvizsgáló adatai

Az Alap könyvvizsgálója	TRUSTED ADVISER Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Székhelye	1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. em. 11.
Kamarai száma	002588
A könyvvizgálatért felelős személy	Forgács Gabriella
MKVK tagsági nyilvántartási száma	003228
Pénzügyi minősítés száma	E-003228/02



I. Vagyonkimutatás												
	2023.12.31					2024.12.31						
	Darab	Névérték	Deviza-nem	Eszközérték forintban	Százalék	Darab	Névérték	Deviza-nem	Eszközérték forintban	Százalék		
Banki egyenlegek					55 905 005	26,57%					21 539 863	13,30%
Folyószámla, készpénz			HUF	55 905 005	26,57%			HUF	21 539 863	13,30%		
Lekötött betétek			HUF		0,00%			HUF	0	0,00%		
Átruházható értékpapírok			HUF	159 859 488	75,97%			HUF	145 738 685	89,99%		
Diszkont kincstárjegyek												
D240117	200	2 000 000	HUF	1 994 822	0,95%	0	0	HUF	0	0,00%		
D240124	800	8 000 000	HUF	7 969 656	3,79%	0	0	HUF	0	0,00%		
D240214	300	3 000 000	HUF	2 977 842	1,42%	0	0	HUF	0	0,00%		
D240221	1 000	10 000 000	HUF	9 914 210	4,71%	0	0	HUF	0	0,00%		
D240228	300	3 000 000	HUF	2 970 696	1,41%	0	0	HUF	0	0,00%		
D240313	200	2 000 000	HUF	1 975 724	0,94%	0	0	HUF	0	0,00%		
D240320	700	7 000 000	HUF	6 906 767	3,28%	0	0	HUF	0	0,00%		
D240403	500	5 000 000	HUF	4 918 320	2,34%	0	0	HUF	0	0,00%		
D240430	950	9 500 000	HUF	9 310 038	4,42%	0	0	HUF	0	0,00%		
D240821	200	2 000 000	HUF	1 919 748	0,91%	0	0	HUF	0	0,00%		
D241030	200	2 000 000	HUF	1 893 906	0,90%	0	0	HUF	0	0,00%		
D250122	0	0	HUF	0	0,00%	477	4 770 000	HUF	4 756 525	2,94%		
D250219	0	0	HUF	0	0,00%	500	5 000 000	HUF	4 966 230	3,07%		
D250430	0	0	HUF	0	0,00%	1 700	17 000 000	HUF	16 723 087	10,33%		
D250625	0	0	HUF	0	0,00%	300	3 000 000	HUF	2 926 383	1,81%		
D250821	0	0	HUF	0	0,00%	300	3 000 000	HUF	2 902 554	1,79%		
Államkötvények												
2024/B	620	6 200 000	HUF	6 184 791	2,94%	0	0	HUF	0	0,00%		
2025/B	0	0	HUF	0	0,00%	100	1 000 000	HUF	1 028 907	0,64%		
2026/D	280	2 800 000	HUF	2 550 590	1,21%	380	3 800 000	HUF	3 569 766	2,20%		
2027/A	400	4 000 000	HUF	3 666 012	1,74%	400	4 000 000	HUF	3 687 068	2,28%		
2028/A	550	5 500 000	HUF	5 789 894	2,75%	650	6 500 000	HUF	6 658 802	4,11%		
2031/A	250	2 500 000	HUF	2 143 535	1,02%	450	4 500 000	HUF	3 801 996	2,35%		
2024/C	450	4 500 000	HUF	4 359 883	2,07%	0	0	HUF	0	0,00%		
2030/A	400	4 000 000	HUF	3 474 432	1,65%	800	8 000 000	HUF	6 939 344	4,28%		
2025/C	300	3 000 000	HUF	2 731 797	1,30%	0	0	HUF	0	0,00%		
2038/A	300	3 000 000	HUF	2 124 024	1,01%	200	2 000 000	HUF	1 330 390	0,82%		
2027/B	250	2 500 000	HUF	2 608 797	1,24%	250	2 500 000	HUF	2 554 993	1,58%		
2029/A	250	2 500 000	HUF	2 119 280	1,01%	400	4 000 000	HUF	3 437 540	2,12%		
2026/E	200	2 000 000	HUF	1 824 412	0,87%	100	1 000 000	HUF	957 792	0,59%		
2026/F	270	2 700 000	HUF	2 418 344	1,15%	70	700 000	HUF	656 993	0,41%		
2026/H	467	4 670 000	HUF	5 149 487	2,45%	400	4 000 000	HUF	4 296 492	2,65%		
2028/B	430	4 300 000	HUF	4 249 251	2,02%	200	2 000 000	HUF	1 962 996	1,21%		
2029/B	1 280	12 800 000	HUF	13 061 798	6,21%	2 080	20 800 000	HUF	21 211 674	13,10%		
2032/A	330	3 300 000	HUF	3 068 168	1,46%	130	1 300 000	HUF	1 166 840	0,72%		
2032/B	1 150	11 500 000	HUF	11 532 430	5,48%	2 050	20 500 000	HUF	20 962 788	12,94%		
2032/G	800	8 000 000	HUF	7 506 392	3,57%	400	4 000 000	HUF	3 671 460	2,27%		
2033/A	250	2 500 000	HUF	1 935 567	0,92%	250	2 500 000	HUF	1 874 605	1,16%		
2034/A	180	1 800 000	HUF	1 333 307	0,63%	130	1 300 000	HUF	942 256	0,58%		
2035/A	400	4 000 000	HUF	4 316 016	2,05%	200	2 000 000	HUF	2 093 588	1,29%		
Állam által garantált pénzintézeti kötvények												
EXIM 2025/1	200	2 000 000	HUF	1 814 476	0,86%	200	2 000 000	HUF	1 918 584	1,18%		
EXIM 2025/10	0	0	HUF	0	0,00%	300	3 000 000	HUF	3 051 984	1,88%		
EXIM 2025/2	100	1 000 000	HUF	1 089 114	0,52%	100	1 000 000	HUF	1 069 574	0,66%		
EXIM 2025/3	200	2 000 000	HUF	2 171 870	1,03%	200	2 000 000	HUF	2 125 090	1,31%		
MFB202406/1	76	760 000	HUF	749 669	0,36%	0	0	HUF	0	0,00%		
EXIM 2024/6	100	1 000 000	HUF	1 126 095	0,54%	0	0	HUF	0	0,00%		
EXIM 2024/7	100	1 000 000	HUF	1 087 535	0,52%	0	0	HUF	0	0,00%		
EXIM 2026/2	100	1 000 000	HUF	1 134 429	0,54%	100	1 000 000	HUF	1 065 829	0,66%		
MFB202410/1	50	500 000	HUF	486 902	0,23%	0	0	HUF	0	0,00%		
MFB202802/1	0	0	HUF	0	0,00%	30	300 000	HUF	300 436	0,19%		
MFB202902/1	0	0	HUF	0	0,00%	50	500 000	HUF	533 483	0,33%		
MNB250109	0	0	HUF	0	0,00%	300	3 000 000	HUF	2 996 181	1,85%		
Jetzloglevelek												
TJ24NF02	2	20 000	HUF	20 568	0,01%	0	0	HUF	0	0,00%		
TJ25NF01	100	1 000 000	HUF	956 532	0,45%	100	1 000 000	HUF	1 013 805	0,63%		
EJBFN27/A	6	60 000	HUF	52 526	0,02%	6	60 000	HUF	53 358	0,03%		
MJ29NF01	50	500 000	HUF	517 133	0,25%	50	500 000	HUF	532 494	0,33%		
MJ32NV01	0	0	HUF	0	0,00%	200	2 000 000	HUF	2 033 498	1,26%		
TJ24NV01	86	860 000	HUF	885 853	0,42%	0	0	HUF	0	0,00%		
TJ26NF02	50	500 000	HUF	424 094	0,20%	50	500 000	HUF	453 663	0,28%		
TJ27NF1	50	500 000	HUF	442 756	0,21%	50	500 000	HUF	456 996	0,28%		
UCJBV2029/A	0	0	HUF	0	0,00%	300	3 000 000	HUF	3 052 641	1,88%		
Befektetett eszközök összesen			HUF	215 764 493	102,54%			HUF	167 278 548	103,29%		
Követelések			HUF	9 988	0,00%			HUF	3 674	0,00%		
Kötelezettségek			HUF	5 361 811	2,55%			HUF	5 335 471	3,29%		
Saját tőke (nettó eszközérték)					210 412 670	100,00%					161 946 751	100,00%



II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma				
2024	Nyitó Állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
Január	128 066 311	8 072 266	6 403 169	129 735 408
Február	129 735 408	5 552 677	0	135 288 085
Március	135 288 085	8 752 530	1 505 435	142 535 180
Április	142 535 180	1 266 106	35 671	143 765 615
Május	143 765 615	70 863	5 737 768	138 098 710
Június	138 098 710	1 231 292	8 876 056	130 453 946
Július	130 453 946	3 352 352	125 443	133 680 855
Augusztus	133 680 855	111 168	3 423 753	130 368 270
Szeptember	130 368 270	2 167 610	4 666 902	127 868 978
Október	127 868 978	77 018	34 419 284	93 526 712
November	93 526 712	694 925	733 194	93 488 443
December	93 488 443	0	144 928	93 343 515

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	210 412 670	1,6430
2024.01.31	213 855 623	1,6484
2024.02.29	223 484 298	1,6519
2024.03.31	235 129 239	1,6496
2024.04.30	237 130 458	1,6494
2024.05.31	229 541 029	1,6622
2024.06.30	218 195 342	1,6726
2024.07.31	226 965 123	1,6978
2024.08.31	222 614 626	1,7076
2024.09.30	219 789 771	1,7189
2024.10.31	159 779 161	1,7084
2024.11.30	161 719 461	1,7298
2024.12.31	161 946 751	1,7350



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 forgalmoba 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	159 859 488	75,97%	74,09%	145 738 685	89,99%	87,12%	13,03%
betétek és folyószámla	55 905 005	26,57%	25,91%	21 539 863	13,30%	12,88%	-13,03%
befektetett eszközök összesen	215 764 493	102,54%	100,00%	167 278 548	103,29%	100,00%	0,00%
követelések	9 988	0,00%		3 674	0,00%		
kötelezettségek	5 361 811	2,55%		5 335 471	3,29%		
Saját tőke (nettó eszközérték)	210 412 670	100,00%		161 946 751	100,00%		



V. Az Alap eszközeinek alakulása

2024.12.31	adatok (eFt-ban)
folyószámlával, betétekkel kapcsolatosan kapott kamatok	2 169
vásárolt értékpapírok után kapott osztalék/kamat	12 313
vásárolt, eladott értékpapírok árfolyamnyeresége	3 494
vásárolt, eladott értékpapírok devizaárfolyam-nyeresége	
devizaváltás árfolyamnyeresége	
vásárolt, eladott értékpapírok árfolyam-vesztesége	-371
devizaváltás árfolyamvesztesége	
befektetésekből származó jövedelem	17 605
egyéb bevétel	
rendkívüli bevétel	
vásárolt értékpapírokkal kapcsolatos brókeri jutalék	
alapkezelési díj	-1 063
felügyeleti díj	-73
könyvvizsgálati díj	-584
bankköltség	-1
kezelési költségek	-1 721
letétkezelési díj	-212
KELER díj	-150
letétkezelő díjai	-362
egyéb díjak és adók	-187
nettó jövedelem	15 335
felosztott és újrabefektetett jövedelem	
tőkeszámla változásai	
nyitó darabszám	128 066
növekedés	31 349
csökkenés	-66 071
záró darabszám	93 344
befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	
nyitó értékelési különbözet	9 405
növekedés	97 906
csökkenés	-101 755
záró értékelési különbözet	5 556



VI. Az elmúlt három üzleti év adatai

	2022.12.31	2023.12.31	2024.12.31
nettó eszközérték forintban	167 509 195	210 412 670	161 946 751
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték forintban	1,4058404	1,6429978	1,7349545

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.

Az Allianz Rövid Kötvényalap 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 kötvényeket befolyásoló piaci történések is hatással voltak.

Az elmúlt évet vegyes makrogazdasági kép jellemezte. Az év eleji infláció (január 3,8%) szeptemberre 3%-ra csökkent, de év végére 4,6%-ra emelkedett. A gazdasági növekedés a vártnál alacsonyabb lett (a 2. és 3. negyedévben technikai recesszióban is voltunk), viszont a külkereskedelmi egyenleg továbbra is pozitív, a folyó fizetési mérleg többlete az első háromnegyed évben pedig kimagasló volt. A nemzetközi hitelminősítők közül a Moody's hitelminősítő Magyarország minősítésének kilátását negatívra változtatta, de nemsokkal utána a Fitch, a felülvizsgálata során, negatív kilátásunkat stabilra javította. Így továbbra is mind három hitelminősítőnél a befektetésre ajánlott kategóriában maradtunk.

A Monetáris Politikát illetően a 2023 december végi 10,75%-ról 2024 december végére 6,50%-ra csökkentette az alapkamatot a Monetáris Tanács. Az év eleji határozottabb (100 és 75 bp-os) lépések után az utolsó negyedévben már csak szinten tartották az alapkamatot. Júliusban új szakaszt jelentett be a Tanács: ekkortól ülésről-ülésre, adatvezérelt módon döntöttek, a kamatcsökkentések közt bármikor szünetet tartva. A júliusi ülésen a kedvező piaci környezetet kihasználva vágott az MNB, amit augusztusban egy szünet, szeptemberben egy újabb vágás követett. Októberben, novemberben és decemberben pedig újabb szünetet láttunk. A kamatfolyosó jelenleg 5,50% – 7,50%. Az MNB többször utalt rá, hogy a pozitív reálkamat elérése a célja, mely az év során megvalósult (az irányadó kamat végig magasabban volt, mint az utolsó elérhető inflációs adat). Év végén a decemberi infláció 4,6%, az alapkamat 6,50%.

Az infláció és az inflációs várakozások csökkenése, az MNB kamatvágásai a hozamgörbe rövid szakaszán jelentős hozamcsökkenést okozott. A 3 hónapos benchmark hozam az évet



6,67%-on indította, év végére pedig 5,10%-ig csökkent. A görbe hosszabb végén, a 10 éves benchmark papír esetében az év eleji 6,06%-os szint után enyhén csökkenő, majd emelkedő trendet figyelhettünk meg. Áprilisban érte el a csúcst 7,16%-on. Év végére – az extraprofit adó csökkentés miatt banki és biztosítói vásárlások miatt is – újra csökkent és az évet 6,55%-on zárta.

A forint 2024-ben jelentős gyengülést mutatott az euróval szemben, az év eleji 382-es szintről 410-es árfolyamig süllyedt, ami hozzávetőleg 7,3 százalékos értékvesztést jelent. Ennek több oka is volt a kamatelőnyünk szűkülésétől, az új jegybankelnökkel kapcsolatos bizonytalanságokon át, az EU-val fennálló vitáig.

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	18 979		17 976
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai	4 724		371
III	Egyéb bevételek			
IV	Működési költségek	1 925		2 163
V	Egyéb ráfordítások	88		107
VI	Fizetett, fizetendő hozamok			
VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	12 242		15 335

