

www.allianz.hu

Éves jelentés

2023

Allianz Kötvény Befektetési Alap

A jelen éves jelentést az Allianz Alapkezelő Zrt., mint az Allianz Kötvény Befektetési Alap (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 2023. 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.allianzalapkezelelo.hu weboldalon tekinthető meg.

Budapest, 2024. március 27.

Allianz Alapkezelő Zrt.



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ALLIANZ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

Az Allianz Kötvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Allianz Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2023. évi éves jelentésének I-VIII. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Allianz Kötvény Befektetési Alap 2023. 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 Könyvvizsgálói 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”-iban, 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 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 2023. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2023. 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 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 vezetésfelelős 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 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 Könyvvizsgálói 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 Könyvvizsgálói 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 kockázatát, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékokat szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, 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 ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-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, minősíteniük 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, 2024. március 27.



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 Kötvény Befektetési Alap
ISIN kódja:	HU0000708201
Felügyeleti lajstrom száma:	1111-360
Felügyeleti lajstromba vételi határozat száma:	EN-III/ÉA-211/2009.
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyíltvégű értékpapír befektetési alap
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 évekkal

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. Vagyonkimutatás										
	2022.12.31					2023.12.31				
	Darab	Névérték	Deviza- nem	Nettó eszközérték forintban	Százalék	Darab	Névérték	Deviza- nem	Nettó eszközérték forintban	Százalék
Banki egyenlegek			HUF	13 369 321	4,84%			HUF	2 988 270	1,57%
Folyószámla, készpénz			HUF	13 369 321	4,84%			HUF	2 988 270	1,57%
Lekötött betétek			HUF	0	0,00%			HUF	0	0,00%
Átruházható értékpapírok			HUF	263 720 131	95,38%			HUF	188 403 174	98,73%
Diszkont kincstárjegyek										
D240626	0	0	HUF	0	0,00%	900	9 000 000	HUF	8 734 014	4,58%
D240821	0	0	HUF	0	0,00%	1 500	15 000 000	HUF	14 398 110	7,55%
Államkötvények										
2025/B	2 345	23 450 000	HUF	21 192 023	7,66%	0	0	HUF	0	0,00%
2026/D	1 950	19 500 000	HUF	14 752 003	5,34%	0	0	HUF	0	0,00%
2026/E	2 536	25 360 000	HUF	19 475 009	7,04%	0	0	HUF	0	0,00%
2026/F	2 214	22 140 000	HUF	16 419 422	5,94%	0	0	HUF	0	0,00%
2026/H	0	0	HUF	0	0,00%	200	2 000 000	HUF	2 205 348	1,16%
2027/A	1 065	10 650 000	HUF	7 853 949	2,84%	0	0	HUF	0	0,00%
2028/A	0	0	HUF	0	0,00%	267	2 670 000	HUF	2 810 730	1,47%
2028/B	1 084	10 840 000	HUF	8 930 631	3,23%	0	0	HUF	0	0,00%
2029/A	1 794	17 940 000	HUF	12 244 211	4,43%	0	0	HUF	0	0,00%
2029/B	1 500	15 000 000	HUF	15 010 080	5,43%	0	0	HUF	0	0,00%
2030/A	2 900	29 000 000	HUF	20 057 328	7,25%	0	0	HUF	0	0,00%
2031/A	837	8 370 000	HUF	5 596 977	2,02%	0	0	HUF	0	0,00%
2032/A	1 661	16 610 000	HUF	12 210 077	4,42%	395	3 950 000	HUF	3 672 505	1,92%
2032/G	1 679	16 790 000	HUF	12 562 630	4,54%	3 679	36 790 000	HUF	34 520 020	18,09%
2033/A	2 244	22 440 000	HUF	13 392 685	4,84%	0	0	HUF	0	0,00%
2034/A	896	8 960 000	HUF	5 095 041	1,84%	0	0	HUF	0	0,00%
2035/A	0	0	HUF	0	0,00%	1 385	13 850 000	HUF	14 944 206	7,83%
2038/A	1 968	19 680 000	HUF	10 653 000	3,85%	600	6 000 000	HUF	4 248 048	2,23%
2041/A	1 065	10 650 000	HUF	5 578 150	2,02%	0	0	HUF	0	0,00%
2051/G	721	7 210 000	HUF	4 009 301	1,45%	1 201	12 010 000	HUF	8 690 100	4,55%
Állam által garantált pénzintézeti kötvények										
EXIM 2025/3	0	0	HUF	0	0,00%	500	5 000 000	HUF	5 429 675	2,85%
EXIM 2028/1	0	0	HUF	0	0,00%	138	1 380 000	HUF	1 573 153	0,82%
MFB202311/1	347	3 470 000	HUF	3 098 335	1,12%	0	0	HUF	0	0,00%
MFB202406/1	640	6 400 000	HUF	5 592 749	2,02%	0	0	HUF	0	0,00%
MFB202410/1	871	8 710 000	HUF	7 549 314	2,73%	0	0	HUF	0	0,00%
MFB202511/1	1 026	10 260 000	HUF	9 628 189	3,48%	1 026	10 260 000	HUF	10 331 707	5,41%
MFB202610/1	0	0	HUF	0	0,00%	87	870 000	HUF	917 728	0,48%
MFB202704/1	636	6 360 000	HUF	5 163 805	1,87%	836	8 360 000	HUF	7 882 126	4,13%
MFB202710/1	0	0	HUF	0	0,00%	1 000	10 000 000	HUF	8 670 510	4,54%
MFB202803/1	0	0	HUF	0	0,00%	84	840 000	HUF	882 111	0,46%
MFB202910/1	230	2 300 000	HUF	1 680 375	0,61%	380	3 800 000	HUF	3 337 251	1,75%
MFB203304/1	456	4 560 000	HUF	3 090 015	1,12%	656	6 560 000	HUF	5 326 392	2,79%
Jelzáloglevelek										
EJBFN27/A	7	70 000	HUF	48 566	0,02%	7	70 000	HUF	61 280	0,03%
EJBFN27/B	150	1 500 000	HUF	1 357 302	0,49%	150	1 500 000	HUF	1 572 749	0,82%
EJBFN28/A	0	0	HUF	0	0,00%	1 000	10 000 000	HUF	8 461 110	4,43%
EJBFN29/A	0	0	HUF	0	0,00%	60	600 000	HUF	495 327	0,26%
ERSTE 30A	0	0	HUF	0	0,00%	282	2 820 000	HUF	3 215 906	1,69%
FJ23NF02	240	2 400 000	HUF	2 277 523	0,82%	0	0	HUF	0	0,00%
FJ26NF01	166	1 660 000	HUF	1 345 957	0,49%	200	2 000 000	HUF	1 896 226	0,99%
FJ28NF01	75	750 000	HUF	494 774	0,18%	75	750 000	HUF	613 088	0,32%
MJ33NF01	0	0	HUF	0	0,00%	102	1 020 000	HUF	1 177 400	0,62%
TJ24NF02	16	160 000	HUF	148 990	0,05%	16	160 000	HUF	164 546	0,09%
TJ24NV01	1 011	10 110 000	HUF	10 387 327	3,76%	0	0	HUF	0	0,00%
TJ25NV01	250	2 500 000	HUF	2 543 410	0,92%	250	2 500 000	HUF	2 566 378	1,34%
OJB 2031/I	0	0	HUF	0	0,00%	0	0	HUF	0	0,00%
TJ26NF02	44	440 000	HUF	305 082	0,11%	44	440 000	HUF	373 199	0,20%
TJ36NF01	6	60 000	HUF	32 668	0,01%	6	60 000	HUF	40 952	0,02%
TZJ27NF1	403	4 030 000	HUF	2 926 021	1,06%	1 903	19 030 000	HUF	16 850 837	8,83%
TZJ32NF1	133	1 330 000	HUF	1 017 212	0,37%	133	1 330 000	HUF	1 228 737	0,64%
UCJBF 2029/A	0	0	HUF	0	0,00%	987	9 870 000	HUF	10 584 608	5,55%
UCJBG 2029/A	0	0	HUF	0	0,00%	49	490 000	HUF	527 097	0,28%
Befektetett eszközök összesen			HUF	277 089 452	100,22%			HUF	191 391 444	100,30%
Követelések			HUF	0	0,00%			HUF	537	0,00%
Kötelezettségek			HUF	596 971	0,22%			HUF	567 533	0,30%
Saját tőke (nettó eszközérték)			HUF	276 492 481	100,00%			HUF	190 824 448	100,00%



II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2023	Nyitó Állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
Január	201 407 244	0	5 103 944	196 303 300
Február	196 303 300	139 161	13 349 877	183 092 584
Március	183 092 584	0	5 678 709	177 413 875
Április	177 413 875	0	811 500	176 602 375
Május	176 602 375	405 747	1 557 210	175 450 912
Június	175 450 912	1 105 152	6 076 728	170 479 336
Július	170 479 336	0	2 842 547	167 636 789
Augusztus	167 636 789	58 364	1 442 879	166 252 274
Szeptember	166 252 274	0	57 728 855	108 523 419
Október	108 523 419	256 350	0	108 779 769
November	108 779 769	1 029 868	381 835	109 427 802
December	109 427 802	2 748 003	0	112 175 805

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

2023	Az Alap saját tőkéje forintban	Egy jegyre jutó saját tőke (nettó eszközérték) forintban
2022.12.31	276 492 481	1,3728031
2023.01.31	282 128 122	1,4372052
2023.02.29	257 385 659	1,4057678
2023.03.31	251 798 024	1,4192691
2023.04.30	258 801 487	1,4654474
2023.05.31	260 128 361	1,4826276
2023.06.30	265 068 237	1,5548409
2023.07.31	259 806 790	1,5498197
2023.08.31	262 587 167	1,5794501
2023.09.30	170 080 031	1,5672196
2023.10.31	170 862 055	1,5707154
2023.11.30	178 262 346	1,6290407
2023.12.31	190 824 448	1,7011195



IV. Az Alap összetétele							
	2022.12.31 egyes eszközök értéke forintban	2022.12.31 egyes eszközök a nettó eszközérték arányában	2022.12.31 egyes eszközök az összes eszköz arányában	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	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	263 720 131	95,38%	95,18%	188 403 174	98,73%	98,44%	3,26%
betétek és folyószámla	13 369 321	4,84%	4,82%	2 988 270	1,57%	1,56%	-3,26%
befektetett eszközök összesen	277 089 452	100,22%	100,00%	191 391 444	100,30%	100,00%	0,00%
követelések	0	0,00%		537	0,00%		
kötelezettségek	596 971	0,22%		567 533	0,30%		
Saját tőke (nettó eszközérték)	276 492 481	100,00%		190 824 448	100,00%		



V. Az Alap eszközeinek alakulása

2023.12.31	adatok (eFt-ban)
folyószámlával, betétekkel kapcsolatosan kapott kamatok	818
vásárolt értékpapírok után kapott osztalék/kamat	15 385
vásárolt, eladott értékpapírok árfolyamnyeresége	21 926
vásárolt, eladott értékpapírok devizaárfolyam-nyeresége	
devizaváltás árfolyamnyeresége	
vásárolt, eladott értékpapírok árfolyam-vesztesége	-19 773
devizaváltás árfolyamvesztesége	
befektetésekből származó jövedelem	18 356
egyéb bevétel	
rendkívüli bevétel	
vásárolt értékpapírokkal kapcsolatos brókeri jutalék	
alapkezelési díj	-2 366
felügyeleti díj	-85
könyvvizsgálati díj	-667
bankköltség	-2
kezelési költségek	-3 120
letétkezelési díj	-236
KELER díj	-273
letétkezelő díjai	-509
egyéb díjak és adók	-167
nettó jövedelem	14 560
felosztott és újrabefektetett jövedelem	
tőkeszámla változásai	
nyitó darabszám	201 407
növekedés	5 743
csökkenés	-94 974
záró darabszám	112 176
befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	
nyitó értékelési különbözet	-23 139
növekedés	308 934
csökkenés	-271 755
záró értékelési különbözet	14 040



VI. Az elmúlt három üzleti év adatai

	2021.12.31	2022.12.31	2023.12.31
nettó eszközérték forintban	335 342 838	276 492 481	190 824 448
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték forintban	1,5799	1,3728031	1,7011195

VII. Származtatott ügyletek leírása

Az Alap 2023. évben származtatott ügyletet nem kötött.

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

Az Allianz Alapkezelő Zrt. működésében 2023. 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 Indexkövető Részvény Befektetési Alap, az Allianz Kötvény Befektetési Alap, az Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap Tájékoztatója és Kezelési szabályzata 2023.03.01-i hatállyal – összhangban a Kbftv. 72. § (4) bekezdésének c), d), e) valamint f) pontjában foglaltakkal – módosításra került.

Az Allianz Alapkezelő Zrt. - a kollektív befektetési formákról és kezelőikről valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 167. § (1) bekezdésének l.) pontjában valamint a 164. § (1) bekezdésének bh) pontjában foglaltak szerint - tájékoztatta a Tisztelt Befektetőket, hogy az Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap, az Allianz Kötvény Befektetési Alap, az Allianz Rövid Kötvény Befektetési Alap letétkezelőjének megnevezése és székhelye 2023.05.01-i hatállyal megváltozott. A letétkezelő és forgalmazó új cégneve: MBH Befektetési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság, rövidített elnevezése: MBH Befektetési Bank Zrt., székhelye: 1117 Budapest, Magyar Tudósok körútja 9. G. ép.

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 Indexkövető Részvény Befektetési Alap, az Allianz Kötvény Befektetési Alap Tájékoztatója és Kezelési szabályzata 2023.07.01-i hatállyal – összhangban a Kbftv. 72. § (4) bekezdésének c), d), e) valamint f) pontjában foglaltakkal –



módosításra került.

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.) pontjában foglaltak szerint – tájékoztatta a Tisztelt Befektetőket, hogy az Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap, az Allianz Kötvény Befektetési Alap Tájékoztatója és Kezelési szabályzata 2023.07.31-i hatállyal – összhangban a Kbftv. 72. § (3) 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 1/2023.09.11. számú határozatával 2023. szeptember 15. napjától 2028. szeptember 15. napjáig terjedő időtartamra megválasztotta a Társaság Felügyelő Bizottságának tagjává Tölgyes Ágnes. Egyidejűleg tájékoztatást adunk, hogy Nagy Zoltán lemondott a Társaság Felügyelő Bizottságában betöltött tagságáról.

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 j) pontja, illetve a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény 123. § (1) bekezdés i) pontja alapján, hogy a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2023. szeptember 20. napjával kelt végzésével a cégjegyzékbe bejegyezte az alábbi adatok változását:

Az Allianz Hungária Zártkörűen Működő Részvénytársaság, mint az Allianz Alapkezelő Zrt. egyedüli részvényese 1/2023.09.11. számú határozatával 2023. szeptember 15. napjától 2028. szeptember 15. napjáig terjedő időtartamra megválasztotta a Társaság Felügyelő Bizottságának tagjává Tölgyes Ágnes.

A Cégbíróság Nagy Zoltán – lemondására tekintettel - Felügyelő Bizottsági tagságát törölte.

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. részvényese 1/2023.05.18. számú határozatával a Társaság könyvvizsgálójának a PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaságot (székhelye: 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78., cégjegyzékszám: 01-09-063022, adószám: 10256161-2-44) a 2027. december 31-én záruló üzleti évre vonatkozó könyvvizsgálói jelentés kiadásának napjáig, de legkésőbb 2028. május 31-ig megválasztotta és jóváhagyta Lippényi Krisztina könyvvizsgálatért felelős személyé történő kijelölését.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők:

2023. év során a portfólió összetételében a 156/2023. (IV. 27.) Kormányrendelet , illetve a



89/2023. (III. 22.) Kormányrendelet hatályba lépése miatt történt változás, az alap egyes portfólióelemeinek maximális, illetve minimális arányai változtak.

Egyesült Államok

Az USA gazdasága 2023-ban 3,1%-kal nőtt (4. negyedév, az előző év azonos időszakához képest). A kiskereskedelmi forgalom továbbra is bővül, decemberben 5% felett (év/év). A munkanélküliségi ráta lényegében stagnált az elmúlt nagyjából két évben, 2023-ban egy enyhe romlást láttunk, de decemberben még így is csupán 3,7%-on állt. A dezinflációs folyamat az év első felében még igen erőteljes volt, azonban a júniusi 3% után inkább csak stagnálást láttunk (december 3,4%).

A Fed júliusig szigorító pályán volt, majd szeptembertől a tartás mellett döntött (5,25-5,5 célsávval). Ekkor a döntéshozói várakozások („Dot plot”) alapján még lehetett egy kamatemelésre számítani, de végül az összességében kedvező makroadatok miatt erre nem került sor. A kamatemelési ciklus így nagy valószínűséggel véget ért.

Év elején bankcsődök okoztak piaci turbulenciát (a betétkivonások miatt szükségessé váltak állampapír eladások, amiken a hozamemelkedés miatt veszteség keletkezett, ez pedig rontotta a tőkehelyzetet). A Fed ezt időleges likviditásbővítéssel kezelte, és a közvéleményt is sikerült megnyugtatni. Az értékpapír-állomány leépítése (QT) közben zavartalanul, havi 95 milliárd dolláros ütemmel haladt. Ugyan a QT üteme (tehát az állományváltozás) jelentősnek mondható, de az összes piacon lévő likviditástöbblet (maga az állomány) még így is igen nagy, ezért ez a szabad pénzmennyiség még mindig a hosszú hozamok emelkedése ellen dolgozik.

A hozamok - az infláció újraeledésével párhuzamosan 2020-tól, majd különösen 2022 első felében - gyorsan emelkedő trendben voltak. A bankcsődök 2023 elején csak időszakos zavart okoztak, a Fed kezelte a helyzetet, majd a hozamemelkedés folytatódott. Év vége felé a makroadatok támogatóbbá váltak, és a Fed döntéshozói is már kevésbé szigorú hangvételt ütöttek meg. Emiatt a hozamok ereszkedtek az utolsó negyedévben. A decemberi erősödés különösen jelentős volt.

Eurózóna

Az eurózóna gazdasága a negyedik negyedévben lényegében stagnált év/év alapon. A kiskereskedelmi eladási statisztikák továbbra is enyhe visszaesést mutatnak, de az év folyamán összességében javuló tendenciát láttunk. A munkanélküliségi ráta 2023 első negyedévében javult, majd ezt követően inkább stagnált (november 6,4%). Az infláció az eurózónában a 2022 őszi kétszámjegyű tetőzése után meredeken csökkent az év legnagyobb részén. A 2023 decemberi 2,9%-os értékével sincs már messze az inflációs céltől. Úgy tűnik, a Fed-hez hasonlóan az EKB is lezárta már a 2022 júliusban megkezdett kamatemelési ciklusát. A lépésköz májustól már 25 bázispontra csökkent, az utolsó negyedévben pedig már nem volt kamatemelés (4,5% maradt az alapkamat). Sok piaci szereplő az EKB-től is kamatcsökkentés vár már 2024 első felében.

Az EKB az APP értékpapír-vásárlási program keretében lejáráó kötvényeket az év első felében még a havi 15 milliárdos korlátot meghaladó mennyiségre megújította, azonban júliustól már leállt az újrabefektetés. Decemberben született döntés arról, hogy 2024 folyamán korlátossá válik, majd megszűnik a PEPP portfólióban is a megújítás.



Az USA állampapírpiacnál bemutatott mozgások az eurózónában is hasonló mintázatot mutattak: 2020 végétől inflációs félelmektől hajtott meredek hozamemelkedés, 2023 elején a bankpiaci hírek miatt hozamesés, a megnyugvást követően az inflációs kockázatok miatt újabb gyengülés, majd év végén egy jelentős kötvénypiaci rali.

Régió

A lengyel a cseh és a román decemberi áremelkedés is határozottan csökkenő pályán volt az év nagyobb részében, decemberre a 6%-7%-os tartományba ért.

Lengyelország szeptemberben meglepte a piacot a vártnál nagyobb, 75 bázispontos kamatvágással. Októberben további 25 bázisponttal csökkentették az alapkamatot 5,75%-ra, majd az év hátralevő részében nem nyúltak már a kamatkondíciókhoz. A cseh jegybank 7%-ról 6,75%-ra lazított decemberben, míg Románia 7%-on tartotta az irányadó rátát.

Magyarország

A magyar gazdaság a harmadik negyedévben már bővült negyedéves alapon (+0,9%). Az év/év adat még enyhén negatív, -0,4% lett. A kiskereskedelmi forgalmi adatok márciustól fokozatosan javultak, de még mindig 5% körüli szűkülést mutatott ki novemberre a KSH (év/év). A munkanélküliségi ráta 2022 második felétől gyengül valamelyest, de még 2023 végén is historikusan igen alacsony értékről beszélhetünk. Az infláció 2023 januárban 25% felett tetőzött, de komolyabb inflációcsökkenést inkább csak az év második felében láttunk. Októberre került a mutató 10% alá, decemberre pedig 5,5%-ot közölt a KSH.

2023-ban az infláció tetőzése, majd lassú csökkenése után már elkezdődött a monetáris lazítás. A dezinflációs folyamaton kívül számos más mutató is kedvező irányba változott (folyó fizetési mérleg, magyar államkötvények kockázati prémiuma, devizaárfolyam), így májustól megindulhatott az egynapos betéti tender kamatának az alapkamathoz zárása, fokozatos, ülésenként 100 bázispontos lépésekkel. Szeptemberre így ez az eszköz az alapkamat szintjére ért (akkor 13%). Ekkor egyszerűsítette is az MNB az eszköztárát, az egynapos betéti tendert a korlátlan túltartalékolás lehetősége váltotta fel. Októbertől az alapkamat csökkentésével folytatódott a lazítás. A jegybank óvatosabb, 75 bázispontra csökkentette a lépésközt, amivel decemberre 10,75%-ra ért a kamatszint.

Az állampapír keresletet 2023-ban két fontos adminisztratív intézkedés is támogatta. Egyrészt a bankok csökkenthették extraprofit adó fizetési kötelezettségeiket az állampapír-állományuk növelése esetén. Másrészt a befektetési alapokra írt elő a kormányzat új minimum tartási arányokat.

A fix államkötvények aukciója az év nagy részében jó kereslet mellett zajlott, egy-egy gyengébb kibocsátást láttunk csak, főleg a 10 év feletti futamidőkön. Az év végi markáns hozamcsökkenést segítette a támogató nemzetközi kötvénypiaci légkör és a magyar EU forrásokról érkező kedvező hírek sora is. A decemberben meghirdetett finanszírozási terv is támogatólag hatott, mivel a bruttó és a nettó intézményi kibocsátás is érezhetően kisebb lehet majd 2024-ben.

A hozamgörbe rövid oldalán is folytatódott a hozamcsökkenés év végén. A befektetési alapokkal kapcsolatos tartási kötelezettség is hatott (új tőkebeáramlások, illetve a korábbi vételek lejáratái), e mellett a szokásos év végi pénzköltési hullám is megjelent. Az aukciókon a kereslet jellemzően nem volt kimondottan erős, de a másodpíacon időről időre jött nagyobb vételi hullám. A rövid oldal likviditási helyzetét nem rontották visszavételi aukciók, mert az utolsó negyedévben csupán októberben volt meghirdetés.



A szeptemberben újraindult csereaukciókon az ÁKK új értékpapírt ajánlott fel (2035/A), ez is okozhatta itt az alacsonyabb keresletet, illetve azt, hogy ez a papír a hozamgörbén relatíve alulértékelt volt év végén. A zöld forint kibocsátások továbbra is ritkák, negyedévente csak néhány aukciót tartott az ÁKK. A változó kamatozású kötvények kereslete jellemzően erős volt.

Az államilag garantált forint aukciók egész évben rendszeresek voltak. Az MFB 2023-ban először szeptemberben lépett piacra, összesen négy alkalommal tartottak aukciót az évben. Az EXIM viszont folyamatosan jelen volt, jellemzően kéthetente tartott aukciókat, de legtöbbször csak éves lejáratra. A felárak az elmúlt nagyjából két évben a megnövekedett kibocsátó aktivitásnak is köszönhetően kiemelkedően magasak voltak (sokszor 200 bázispont állampapír felett), de decemberben jelentős szűkülést láttunk.

A jelzáloglevél-piacot idén visszafogott aktivitás jellemezte. Az MBH Jelzálogbank lépett leggyakrabban a piacra. Az MNB a jelzáloghitel-finanszírozás megfelelési mutatót (JMM) nem szigorította tovább, és az MNB vásárlások sem meghatározók. Jelenleg csak a jegybank jelzáloglevél-megújítási programja aktív, amivel a kibocsátók akkor élhetnek, ha van fél éven belül az MNB portfóliójában lejáró jelzáloglevelük. Az MNB zöld jelzáloglevél programja továbbra is szünetel, de időnként azért zöld jelzáloglevelekkel is megjelennek a piacon.

Tőkeáttétel alkalmazására vonatkozó információk

Az Alap 2023. 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 2023. évben értékpapír finanszírozási ügyletet nem kötött.

Egyéb információk

Az Alap 2023. 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 2023. évi eredménykimutatása

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
I	Pénzügyi műveletek bevételei	12 223		38 129
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai	51 258		19 773
III	Egyéb bevételek			
IV	Működési költségek	3 837		3 679
V	Egyéb ráfordítások	145		117
VI	Fizetett, fizetendő hozamok			
VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-43 017		14 560

