

ALLIANZ.HU

# ALLIANZ ÉLETPROGRAMOK – HUF

2025.  
AUGUSZTUS

Befektetési jelentés

# ÁLLAMPAPÍR (MAGYAR) ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2005. június 1.  
Típusa: pénzügyi  
Rövidített neve: ÁGA  
Benchmark: 70% ZMAX  
30% MAX

Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.  
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap elsődlegesen olyan lejáratú állampapírokba, valamint magyar állam által garantált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektet, amelyeknél a befektetési politika (pozitív hozamvárakozás) elérhető. A portfólió ezenkívül tartalmazhat bankbetéteket, repo ügyleteket, magyar vállalati és hitelintézeti kötvényeket, magyar jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt is.

## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

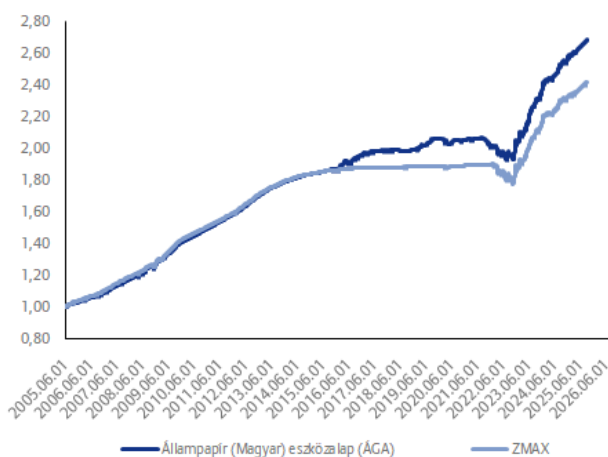
Kockázati szint: alacsony (++)

Várható hozamszint: közepesen alacsony (+++) (3))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik alacsony kockázat mellett szeretnék megtakarításaik nominális értékét biztonságban tudni.

## AZ ÁGA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az ÁGA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

| Eszközalap | 2020   | 2021   | 2022   | 2023   | 2024  |
|------------|--------|--------|--------|--------|-------|
| ÁGA        | -0,09% | -2,04% | 1,38%  | 18,55% | 6,90% |
| Benchmark  | 0,44%  | 0,39%  | -1,02% | 17,46% | 5,86% |

### Naptári éves évesített szórás adatok

| Eszközalap | 2020  | 2021  | 2022  | 2023  | 2024  |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| ÁGA        | 0,94% | 1,05% | 3,58% | 2,81% | 1,61% |

### Visszatekintő hozam adatok

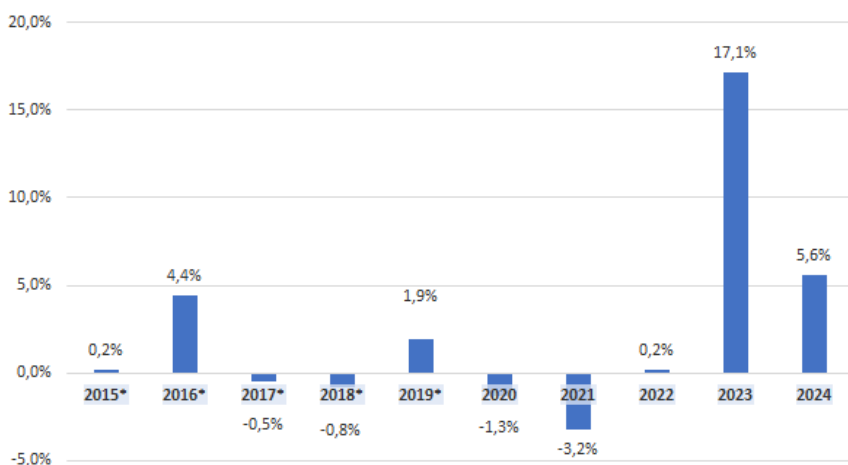
| Eszközalap | 1 hó  | 3 hó  | 1 év  | 2 év  | Évesített hozam az indulástól |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------------------------------|
| ÁGA        | 0,59% | 1,52% | 5,94% | 8,08% | 5,00%                         |
| Benchmark  | 0,60% | 1,46% | 4,91% | 7,25% | 4,46%                         |

A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

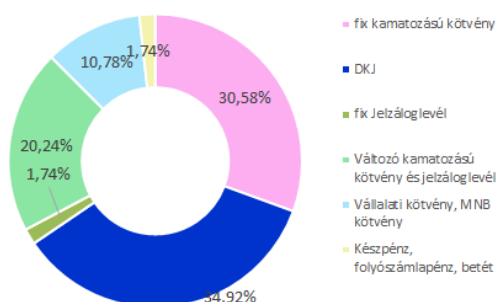
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



\* Az eszközalap múltbeli befektetési politikája eltért a jelenlegihez képest, ebből adódóan a teljesítmények olyan körülmények között valósultak meg, amelyek már nem érvényesek.

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az MNB Monetáris tanácsa továbbra is változatlanul, 6,5%-on hagyta az alapkamatot. A jegybank közleményében továbbra is az óvatos és türelmes megközelítést hangsúlyozzák. Az MNB elnöke jelezte, hogy az inflációs kilátások nincsenek összhangban a jegybanki céllal, ezért is indokolt az eddigi óvatos és türelmes hozzáállás fenntartása. Egyes elemzők szerint az alapkamat 2026 végéig a jelenlegi szinten marad.

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) szerint a magyar gazdaság kihívásokkal teli időszakot él, az elmúlt három évben gyakorlatilag stagnált a kibocsátás, az infláció pedig a cél felett van. Mérsékelt élénkülésre van kilátás, melyet komoly lefelé mutató kockázatok öveznek, elsősorban a költségvetési kiigazítás elmaradása és a geopolitikai feszültségek miatt. A Valutaalap friss becslése szerint a magyar GDP idén mindössze 0,7%-kal növekedhet, 2026-ban ez 2%-ra gyorsulhat, még 2029-ben is csak 2,5% lehet. Az előrejelzés szerint az infláció még az idei utolsó negyedévben is 4,5% lehet, majd fokozatosan csökkenhet a jegybank 3%-os céljára 2027-ig.

Hazánk az euróval szemben a hónap során, 396,9 EUR/HUF szinten zárt. Az ország kockázati megítélése tovább javult, 8,6%-kal múlta alul az előző havi értéket.

A teljes hozamgörbén emelkedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 6,12%-ról 6,01%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 6,12%-ról 5,94%-ra, míg az 1 éves hozam pedig 6,17%-ról 6,03%-ra csökkent.

# MAGYAR KÖTVÉNY ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2005. június 1.  
Típusa: kötvény  
Rövidített neve: MKA  
Benchmark: 80% MAX  
10% ZMAX  
10% HMAX

Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.  
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap elsődlegesen a Magyar Állam által kibocsátott és/vagy garantált államkötvényekbe fektet. Az eszközalapba emellett néhány különösen jó pénzügyi minősítésű magyar vállalat, illetve külföldi társaság magyarországi leányvállalata által kibocsátott kötvények, hitelintézeti kötvények, továbbá jelzáloglevelek is bevonhatóak. A kamatkockázat kezelése érdekében az eszközalap portfóliójában tartható bankbetét, illetve bankszámlapénz is.

## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

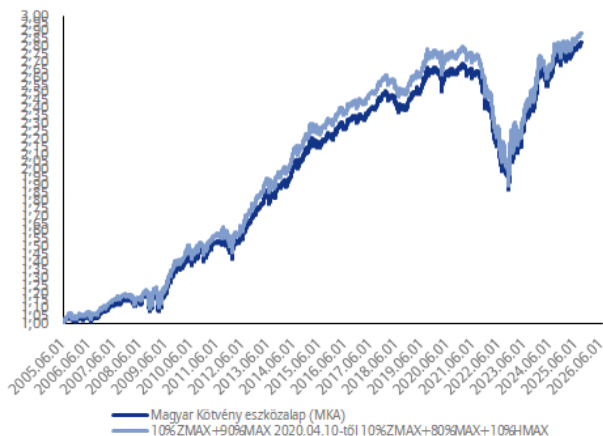
Kockázati szint: alacsony (++) (2))

Várható hozamszint: közepesen alacsony (+++) (3))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik alacsony kockázat mellett versenyképes kötvénypiaci hozamot biztosítva szeretnék megtakarításaikat befektetni.

## AZ MKA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az MKA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



| Naptári éves hozam adatok |       |         |         |        |       |
|---------------------------|-------|---------|---------|--------|-------|
| Eszközalap                | 2020  | 2021    | 2022    | 2023   | 2024  |
| MKA                       | 1,38% | -9,91%  | -13,82% | 26,37% | 4,25% |
| Benchmark                 | 1,39% | -10,46% | -14,31% | 25,86% | 3,93% |

| Naptári éves évesített szórás adatok |       |       |        |       |       |
|--------------------------------------|-------|-------|--------|-------|-------|
| Eszközalap                           | 2020  | 2021  | 2022   | 2023  | 2024  |
| MKA                                  | 5,42% | 3,87% | 11,10% | 8,03% | 4,75% |

| Visszatekintő hozam adatok |       |       |       |       |                               |
|----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------------------------------|
| Eszközalap                 | 1 hó  | 3 hó  | 1 év  | 2 év  | Évesített hozam az indulástól |
| MKA                        | 0,69% | 1,23% | 3,70% | 7,86% | 5,26%                         |
| Benchmark                  | 0,80% | 1,21% | 3,27% | 7,62% | 5,37%                         |

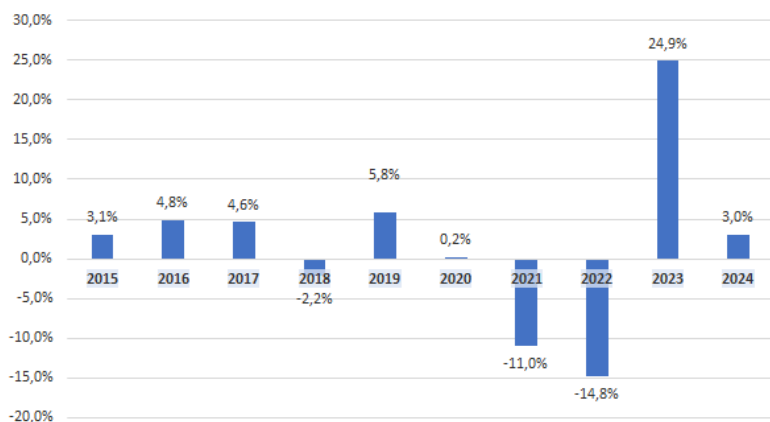
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

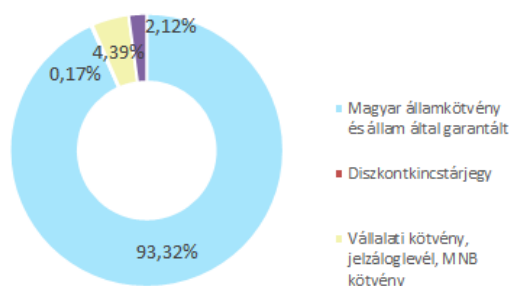
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az MNB Monetáris tanácsa továbbra is változatlanul, 6,5%-on hagyta az alapkamatot. A jegybank közleményében továbbra is az óvatos és türelmes megközelítést hangsúlyozzák. Az MNB elnöke jelezte, hogy az inflációs kilátások nincsenek összhangban a jegybanki céllal, ezért is indokolt az eddigi óvatos és türelmes hozzáállás fenntartása. Egyes elemzők szerint az alapkamat 2026 végéig a jelenlegi szinten marad.

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) szerint a magyar gazdaság kihívásokkal teli időszakot él, az elmúlt három évben gyakorlatilag stagnált a kibocsátás, az infláció pedig a cél felett van. Mérsékelt élénkülésre van kilátás, melyet komoly lefelé mutató kockázatok öveznek, elsősorban a költségvetési kiigazítás elmaradása és a geopolitikai feszültségek miatt. A Valutaalap friss becslése szerint a magyar GDP idén mindössze 0,7%-kal növekedhet, 2026-ban ez 2%-ra gyorsulhat, még 2029-ben is csak 2,5% lehet. Az előrejelzés szerint az infláció még az idei utolsó negyedévben is 4,5% lehet, majd fokozatosan csökkenhet a jegybank 3%-os céljára 2027-ig.

Hazánk az euróval szemben a hónap során, 396,9 EUR/HUF szinten zárt. Az ország kockázati megítélése tovább javult, 8,6%-kal múlta alul az előző havi értéket.

A teljes hozamgörbén csökkenés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 6,12%-ról 6,01%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 6,12%-ról 5,94%-ra, míg az 1 éves hozam pedig 6,17%-ról 6,03%-ra csökkent.

A hosszú hozamok esetében a 10 éves magyar referencia hozam 7,1%-ról 7,09%-ra, a 15 éves referenciahozam pedig 7,45%-ról 7,36%-ra ereszkedett.

# MAGYAR RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2005. június 1.  
Típusa: részvény  
Rövidített neve: MRA  
Benchmark: 95% BUX  
5% ZMAX

Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.  
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap elsősorban a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett, nagy likviditással és jó növekedési kilátásokkal rendelkező részvényekbe fektet, szem előtt tartva a portfólió megfelelő diverzifikációját a kockázat csökkentése céljából. Az irányadó tőzsdeindex hozamának meghaladása érdekében az eszközalapba kismértékben a tőzsdén kívül jegyzett, nagy likviditású részvény is kerülhet. A portfólió tartalmazhat rövid lejáratú magyar állampapírokat, bankbetéteket, bankszámlapénzt is. A hatékony

portfólió kialakítás érdekében, valamint arbitrázs céljával az eszközalapban származtatott ügyletek is szerepelhetnek.

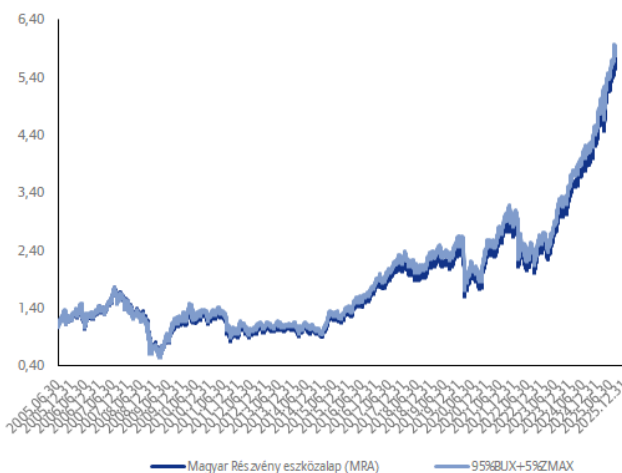
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen alacsony (+++ (3))  
Várható hozamszint: közepesen magas (++++ (4))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik a magas hozam elérése érdekében hajlandóak magas kockázat vállalására megtakarításuk befektetésekor.

## AZ MRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az MRA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

| Eszközalap | 2020   | 2021   | 2022    | 2023   | 2024   |
|------------|--------|--------|---------|--------|--------|
| MRA        | -7,68% | 20,06% | -12,71% | 37,96% | 30,72% |
| Benchmark  | -7,99% | 19,43% | -12,57% | 37,12% | 29,58% |

### Naptári éves évesített szórás adatok

| Eszközalap | 2020   | 2021   | 2022   | 2023   | 2024   |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| MRA        | 28,47% | 15,09% | 28,88% | 13,93% | 11,80% |

### Visszatekintő hozam adatok

| Eszközalap | 1 hó  | 3 hó  | 1 év   | 2 év   | Évesített hozam az indulástól |
|------------|-------|-------|--------|--------|-------------------------------|
| MRA        | 1,52% | 7,01% | 40,48% | 35,39% | 8,83%                         |
| Benchmark  | 1,26% | 6,89% | 38,83% | 34,12% | 9,04%                         |

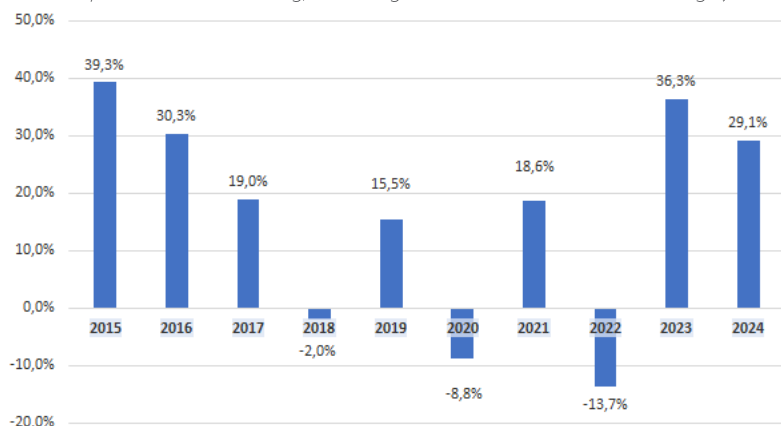
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

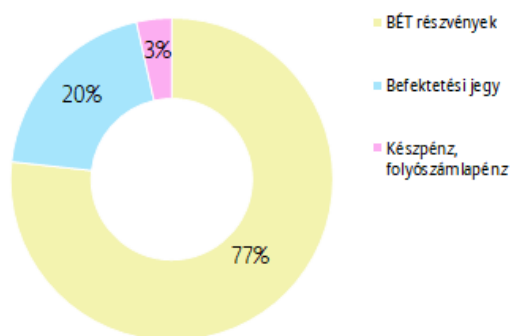
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A hazai részvénytőzsi index, a BUX index tovább menetelt a hónap során, 101.245 pontos előző havi záró értékről 102.555 pontra emelkedett, mely 1,3%-os árfolyam-növekedést eredményezett.

A hazai blue chip-ek vegyesen teljesítettek, a Magyar Telekom kiemelkedő teljesítményt nyújtva 10,5%-ot emelkedett. A távközlési pótdadó kivezetésének hatására a nettó profit 29%-kal 56 Mrd forintra emelkedett. A menedzsment 200 Mrd forint fölé emelte idei módosított nettó profit célját. Az OTP (+3,6%) járt 31.000 forint felett is, de a hó végére visszasüllyedt 30.000 forint alá. Ebben közrejátszhatott, hogy a 30.000 forintos szint felett leálltak a saját részvény vásárlások. A Q2-es profit (330 Mrd forint) várt felett alakult. A Richter (-2,4%) esetében Q2-ben a bevétel (a Vraylar közreműködésével) várt felett alakult és a tisztított EBIT (79,6 Mrd forint) is jobb lett a vártnál. A profitban (51,8 Mrd forint) viszont elmaradás látszott a hektikus pénzügyi eredmény (főként a jelentős dollárgyengülés) következtében. A MOL (-4,5%) is gyengébben teljesített. A Q2-es tisztított EBITDA (685 m dollár) elmaradt a várttól egy egyszeri tétel (BME akvizíció) következtében. Hatékonyságjavító programot jelentettek be, ami 2027-re évi 500 m dolláros megtakarítást jelenthet. Negatívum, hogy rendszeresen a Barátság kőolajvezeték elleni támadások.

# EURÓPAI KÖTVÉNY ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2005. június 1.  
Típusa: kötvényalapba fektető eszközalap  
Rövidített neve: EKA  
Benchmark: 95% JPMGEMUI Index  
5% ZMAX

Devizanem: HUF  
  
Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.  
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap elsődlegesen európai országok euróban kibocsátott állampapírjaiba, valamint vállalati kötvényekbe, hitelintézeti kötvényekbe, jelzáloglevelekbe fektet. Az alapkezelő az eszközalapba – a kitűzött cél elérése érdekében – nem európai országok európai leányvállalatainak euróban kibocsátott vállalati kötvényeit is elhelyezheti, továbbá euró bankbetétekben is tarthatja az eszközök egy részét. Az eszközalap portfóliójában tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen

felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

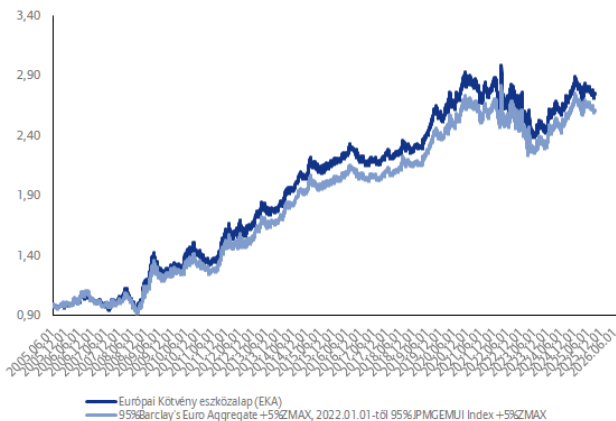
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: alacsony (++) (2)  
Várható hozamszint: közepesen alacsony (+++) (3))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnék részesedni a nemzetközi kötvénypiacokon elérhető hozamokból és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

## AZ EKA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az EKA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



| Naptári éves hozam adatok |        |        |         |       |       |
|---------------------------|--------|--------|---------|-------|-------|
| Eszközalap                | 2020   | 2021   | 2022    | 2023  | 2024  |
| EKA                       | 14,73% | -2,38% | -10,51% | 2,57% | 8,30% |
| Benchmark                 | 14,93% | -1,80% | -10,16% | 2,89% | 8,93% |

| Naptári éves évesített szórás adatok |       |       |        |        |       |
|--------------------------------------|-------|-------|--------|--------|-------|
| Eszközalap                           | 2020  | 2021  | 2022   | 2023   | 2024  |
| EKA                                  | 9,64% | 6,84% | 15,40% | 10,43% | 6,89% |

| Visszatekintő hozam adatok |        |        |       |       |                               |
|----------------------------|--------|--------|-------|-------|-------------------------------|
| Eszközalap                 | 1 hó   | 3 hó   | 1 év  | 2 év  | Évesített hozam az indulástól |
| EKA                        | -0,97% | -2,27% | 2,20% | 5,43% | 5,12%                         |
| Benchmark                  | -1,09% | -2,41% | 2,36% | 5,37% | 4,85%                         |

A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

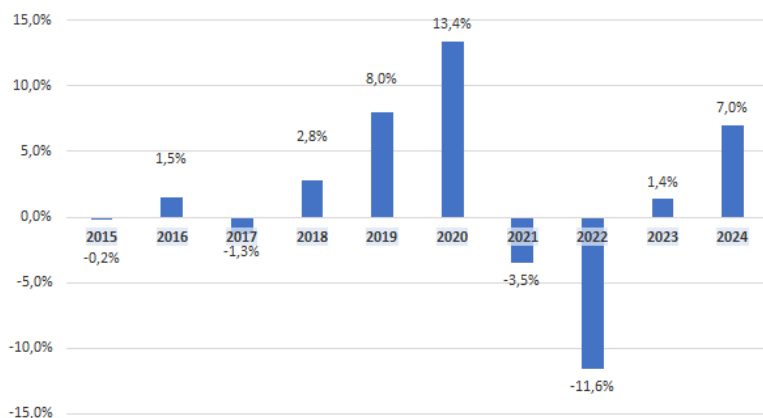


A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

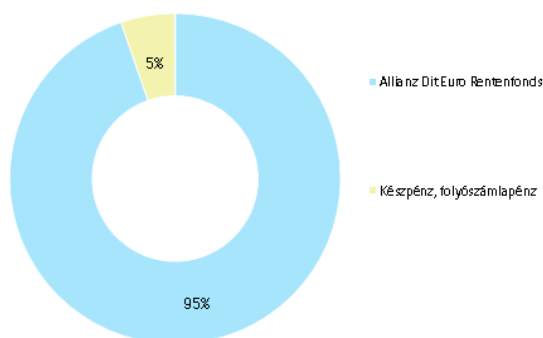
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az euróövezet inflációja augusztusban 2,1%-ra emelkedett a júliusi 2,0%-os értékről, kissé meghaladva a várakozásokat, miközben a maginfláció is magasabban, 2,3%-on maradt, meghaladva a várt 2,2%-os csökkenést. Az árnövekedés alakulása megerősíti az EKB előrejelzését, miszerint az infláció az év végéig a célérték közelében fog ingadozni. Ennek oka, hogy a visszafogott termékinfláció és a mérséklődő energiaárak ellensúlyozzák az élelmiszerek és szolgáltatások árának továbbra is erőteljes növekedését. Ennek értelmében a piacok változatlan kamatszintre számítanak az év hátralévő részében.

# EURÓPAI RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2005. június 1.  
Típusa: részvényalapba fektető eszközalap  
Rövidített neve: ERA  
Benchmark: 95% Euro Stoxx 50 Index  
5% ZMAX

Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.  
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap az eurózóna tőzsdén jegyzett, nagy likviditású, jó növekedési potenciállal rendelkező vállalatok részvényeibe fektet, szem előtt tartva az ágazatok közötti diverzifikációt is. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési

stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

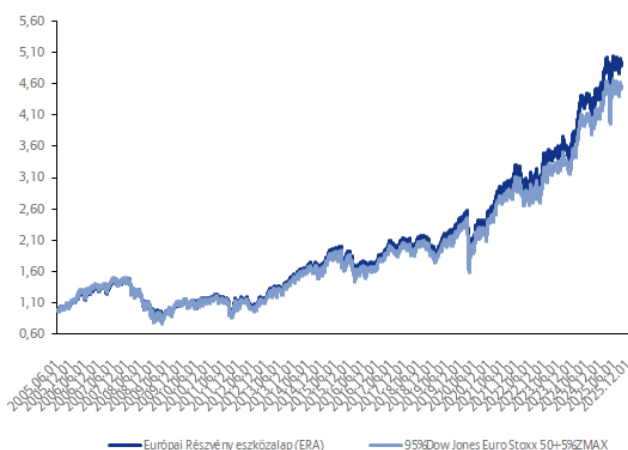
Kockázati szint: közepesen alacsony (+++ (3))

Várható hozamszint: közepesen magas (++++ (4))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyam-kockázatot vállalva szeretnék részesedni a nemzetközi részvénytőzsi piacokon elérhető tőke-növekményből és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

## AZ ERA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az ERA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

| Eszközalap | 2020  | 2021   | 2022   | 2023   | 2024   |
|------------|-------|--------|--------|--------|--------|
| ERA        | 7,15% | 23,64% | -0,36% | 16,94% | 18,34% |
| Benchmark  | 6,86% | 23,38% | -1,32% | 16,79% | 18,34% |

### Naptári éves évesített szórás adatok

| Eszközalap | 2020   | 2021   | 2022   | 2023   | 2024   |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| ERA        | 29,84% | 14,68% | 22,80% | 14,95% | 13,11% |

### Visszatekintő hozam adatok

| Eszközalap | 1 hó   | 3 hó   | 1 év   | 2 év   | Évesített hozam az indulástól |
|------------|--------|--------|--------|--------|-------------------------------|
| ERA        | -0,17% | -1,63% | 12,01% | 16,91% | 8,15%                         |
| Benchmark  | -0,06% | -1,65% | 11,52% | 16,41% | 7,73%                         |

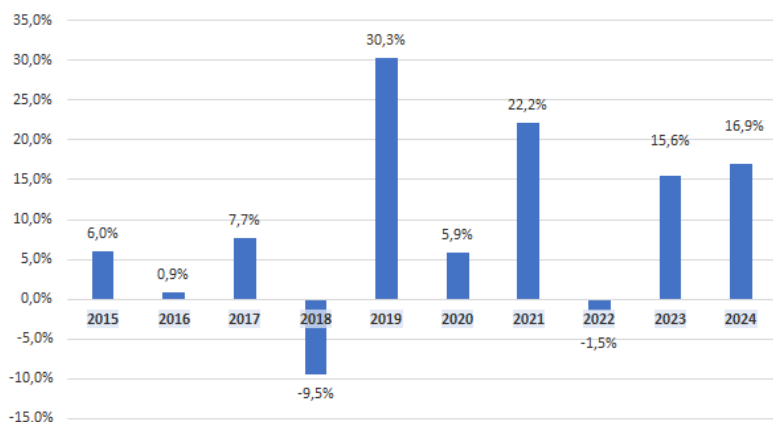
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

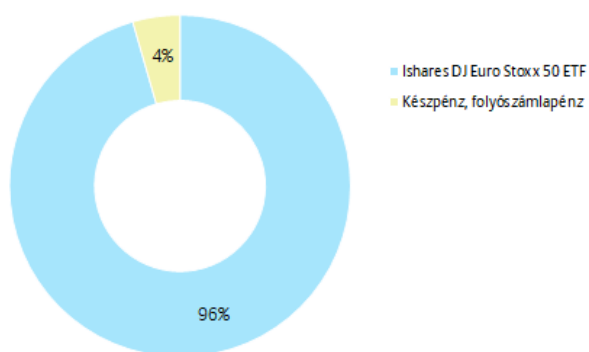
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az euróövezet inflációja augusztusban 2,1%-ra emelkedett a júliusi 2,0%-os értékről, kissé meghaladva a várakozásokat, miközben a maginfláció is magasabban, 2,3%-on maradt, meghaladva a várt 2,2%-os csökkenést. Az árnövekedés alakulása megerősíti az EKB előrejelzését, miszerint az infláció az év végéig a célérték közelében fog ingadozni. Ennek oka, hogy a visszafogott termékinfláció és a mérséklődő energiaárak ellensúlyozzák az élelmiszerek és szolgáltatások árának továbbra is erőteljes növekedését. Ennek értelmében a piacok változatlan kamatszintre számítanak az év hátralévő részében. A DAX index 0,7%-kal esett, míg az Euro Stoxx 50 index 0,6%-kal, az FTSE londoni részvényindex szintén 0,6%-kal múlta felül az előző havi adatokat. Az S&P 500 index 1,9%-kal teljesítette felül az előző havi záróértéket.

# VILÁGGAZDASÁGI RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2007. május 2.  
Típusa: részvényalapba fektető eszközalap  
Rövidített neve: VRA  
Benchmark: 95% MSCI World Index  
5% ZMAX

Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.  
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalapban elsősorban a világ legnagyobb (New York-i, londoni, hongkongi, sanghaji stb.) tőzsdéin jegyzett, nagy likviditású részvények szerepelnek. Az alapkezelő az eszközalapban szereplő részvényeket a földrajzi és az ágazatok közötti diverzifikációt szem előtt tartva választja ki. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák

értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

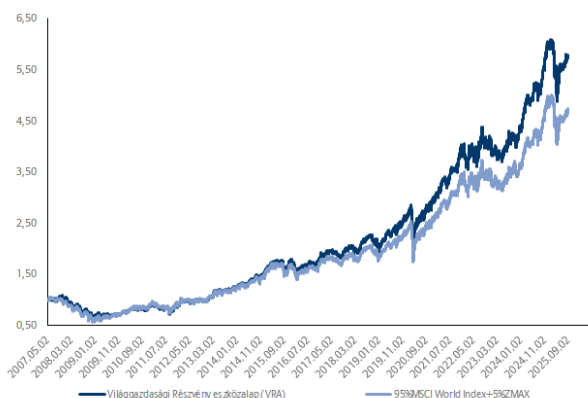
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen alacsony (+++ (3))  
Várható hozamszint: közepesen magas (++++(4))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnének részesedni a nemzetközi részvénytőzsi piacokon elérhető tőkenövekményből és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

## AZ VRA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az VRA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

| Eszközalap | 2020   | 2021   | 2022   | 2023   | 2024   |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| VRA        | 17,03% | 31,96% | -4,81% | 14,43% | 34,40% |
| Benchmark  | 14,54% | 29,88% | -6,36% | 12,43% | 31,53% |

### Naptári éves évesített szórás adatok

| Eszközalap | 2020   | 2021   | 2022   | 2023   | 2024   |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| VRA        | 24,17% | 13,06% | 20,83% | 14,07% | 11,71% |

### Visszatekintő hozam adatok

| Eszközalap | 1 hó   | 3 hó  | 1 év   | 2 év   | Évesített hozam az indulástól |
|------------|--------|-------|--------|--------|-------------------------------|
| VRA        | -1,10% | 3,20% | 10,63% | 17,41% | 10,00%                        |
| Benchmark  | -0,17% | 2,95% | 9,31%  | 16,26% | 8,79%                         |

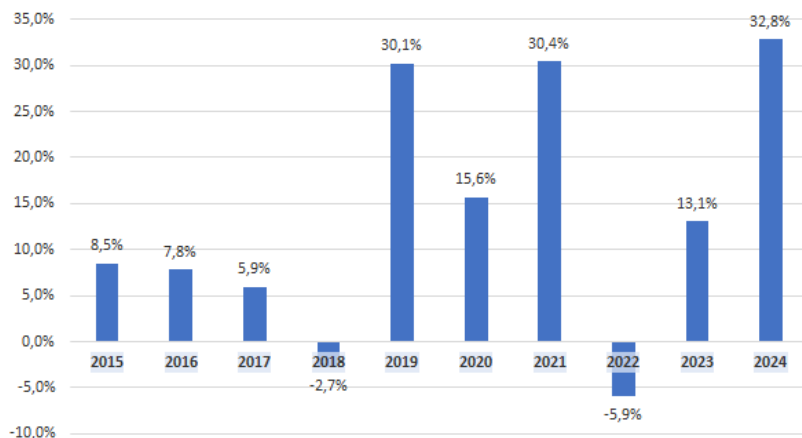
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

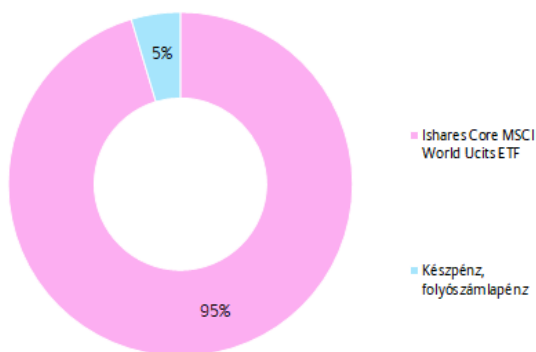
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az S&P Global megerősítette az Egyesült Államok AA+ hitelminősítését, mivel a Donald Trump elnök által kivetett vámokból származó bevételek vélhetően kompenzálják az általa nemrég aláírt „One Big Beautiful Bill Act” adócsökkentési és kiadási törvény költségvetési hatásait. Az S&P közölte, hogy az amerikai minősítés kilátása továbbra is stabil. A hitelminősítő szerint a FED képes lesz kezelni az infláció csökkentésének és a pénzügyi piaci sebezhetőségek kezelésének kihívásait. Azonban lefelé mutató kockázatnak látják, ha sérülne a jegybank függetlensége. Az S&P előrejelzése szerint az ország általános kormányzati hiánya a 2025-2028-as időszakban átlagosan a GDP 6,0%-át teszi majd ki, ami csökkenést jelent a 2024-es 7,5%-hoz és a 2020-2023-as időszak 9,8%-os átlagához képest. Felerősödtek a FED kamatvágásokkal kapcsolatos várakozások, Scott Bessent nyilatkozatát követően. Véleménye szerint 150-175 bázisponttal alacsonyabban ráta lenne elfogadható és 50 bázispontos vágás következhet szeptemberben. A piacok 25 bázispontos vágást várnak, aminek Powell Jackson Hole-ban tartott beszédét követően növekedett is az esélye.

# KÖZÉP- ÉS KELET-EURÓPA RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2007. május 2.  
Típusa: részvényalapba fektető eszközalap  
Rövidített neve: ORA  
Benchmark: 95% CETOP Index  
5% ZMAX

Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.  
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap a stratégiai jelentőségű oroszországi vállalatok részvényeibe, illetve a közép- és kelet-európai országok mérvadó vállalatainak részvényeibe fektet, a likviditási és diverzifikációs követelményeket szem előtt tartva. Az elvárt hozamszint biztosítása érdekében az eszközalapba az ún. szovjet utódállamok közül néhány – földrajzilag Ázsiához tartozó – további ország jelentős vállalatának részvénye is kerülhet. A diverzifikáció növelése – és így a kockázat csökkentése – érdekében az eszközalapban szerepelhet nem a térséghez tartozó országban bejegyzett társaság részvénye is, amennyiben tevékenységének egy része, vagy egésze a térséghez kötődik. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar

állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

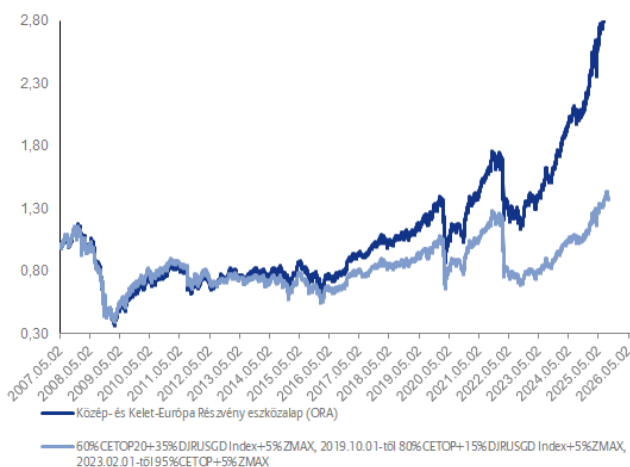
Kockázati szint: magas (+++++ (5))

Várható hozamszint: nagyon magas (+++++(6))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnék részesedni az orosz és a közép- és kelet-európai részvénytőzsiákon elérhető tőkenövekményből és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

## AZ ORA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az ORA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



| Naptári éves hozam adatok |        |        |         |        |        |
|---------------------------|--------|--------|---------|--------|--------|
| Eszközalap                | 2020   | 2021   | 2022    | 2023   | 2024   |
| ORA                       | -1,57% | 29,39% | -22,12% | 32,28% | 26,01% |
| Benchmark                 | -4,57% | 25,20% | -37,45% | 23,56% | 14,75% |

| Naptári éves évesített szórás adatok |        |        |        |        |        |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Eszközalap                           | 2020   | 2021   | 2022   | 2023   | 2024   |
| ORA                                  | 27,25% | 12,24% | 25,82% | 13,45% | 10,65% |

| Visszatekintő hozam adatok |        |       |        |        |                               |
|----------------------------|--------|-------|--------|--------|-------------------------------|
| Eszközalap                 | 1 hó   | 3 hó  | 1 év   | 2 év   | Évesített hozam az indulástól |
| ORA                        | -1,74% | 4,44% | 39,51% | 37,16% | 5,95%                         |
| Benchmark                  | -2,40% | 2,49% | 28,71% | 26,91% | 1,72%                         |

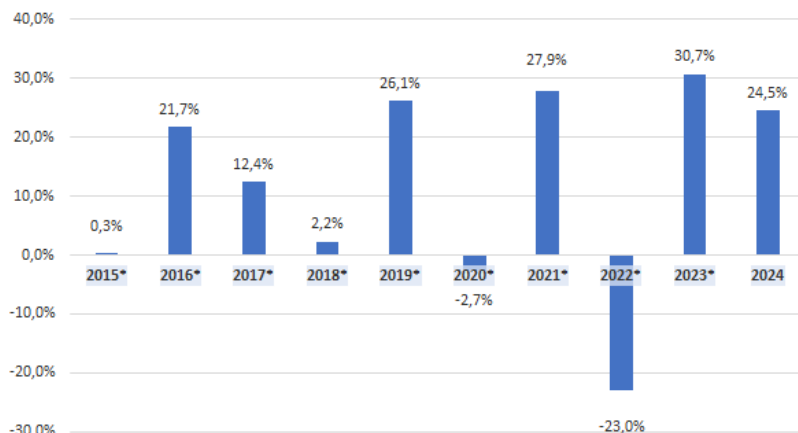
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

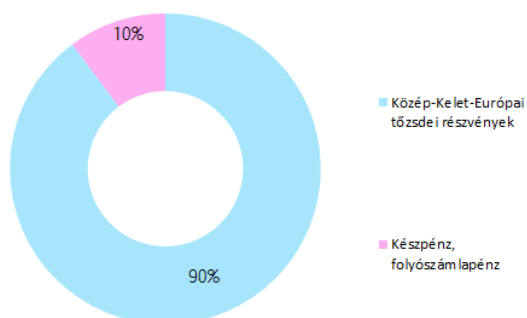
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



\* Az eszközalap múltbeli befektetési politikája és neve eltért a jelenlegihez képest, ebből adódóan a teljesítmények olyan körülmények között valósultak meg, amelyek már nem érvényesek.

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEK:

A meghatározó indexek közül a BUX index 1,3%-kal emelkedett, míg a CETOP index 1,8%-kal esett az előző hó végi záró adatokhoz képest.

A hónap kiemelt eseményei voltak az orosz-ukrán háború lezárása érdekében folytatott magasszintű tárgyalások, ám ezek érdemi javulást továbbra sem hoztak.

Lassult az orosz gazdaság növekedése a második negyedévben a statisztikai hivatal közlése szerint. A hazai GDP 1,1%-kal nőtt az idei második negyedévben éves összevetésben, miután az első negyedévben az éves szintű bővülés 1,4% volt. A második negyedévben a feldolgozóipar 3,8%-kal, az építőipar 2,7%-kal, a szállodaipar és vendéglátás 9,2%-kal bővült, miközben a nagy- és kiskereskedelem 2%, a bányaiiparban 1,2% csökkenést mértek. Az idei első fél évben az orosz GDP 1,2%-kal nőtt a tavalyi azonos időszakkal összevetve.



# IPARI NYERSANYAGOK RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2008. május 5.

Típusa: befektetési alapba fektető eszközalap

Rövidített neve: IPA

Benchmark: 31,67% S&P Oil&Gas E&P Index  
31,67% S&P Metals and Mining  
Select Industry Index  
31,67% NYSE Arca Gold Miners Index  
5% ZMAX

Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja, hogy olyan vállalatok részvényeibe történő befektetéssel érjen el hozamot, amelyek az energiahordozók és ipari, valamint nemesfémek bányászatával, előállításával, továbbá az ehhez szükséges technológiák kialakításával foglalkoznak. Az eszközalap középtávon legalább a három szektor mozgásait reprezentáló S&P Oil&Gas E&P Index, S&P Metals and Mining Select Industry Index és NYSE Arca Gold Miners Index 31,67%-31,67%-31,67%, valamint a ZMAX 5% súllyal történő figyelembe vételével képzett benchmark hozamát kívánja befektetői számára közvetíteni. Az eszközalap a befektetési stratégiáját úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben, vagy egészen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív

befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú állampapír is.

## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

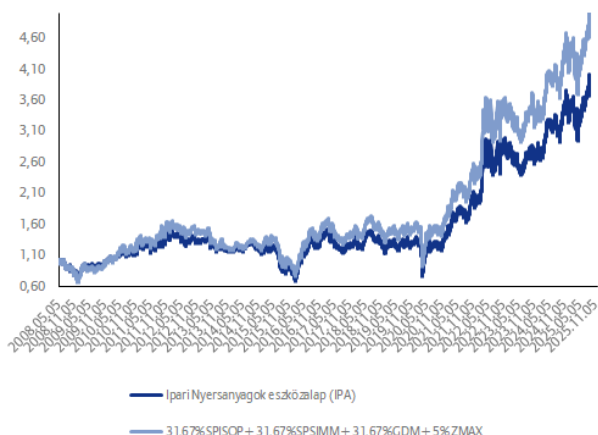
Kockázati szint: magas (++++ (5))

Várható hozamszint: nagyon magas (+++++(6))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnének részesülni a közép- és hosszú-távon a klasszikus, fejlett piacokra irányuló diverzifikált részvényalapok hozamánál várhatóan magasabb hozam eléréséből és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

## AZ IPA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az IPA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



| Naptári éves hozam adatok |       |        |        |       |        |
|---------------------------|-------|--------|--------|-------|--------|
| Eszközalap                | 2020  | 2021   | 2022   | 2023  | 2024   |
| IPA                       | 4,22% | 40,68% | 33,74% | 4,84% | 15,65% |
| Benchmark                 | 5,79% | 41,81% | 34,96% | 5,85% | 17,53% |

| Naptári éves évesített szórás adatok |        |        |        |        |        |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Eszközalap                           | 2020   | 2021   | 2022   | 2023   | 2024   |
| IPA                                  | 45,75% | 27,53% | 36,42% | 23,48% | 22,18% |

| Visszatekintő hozam adatok |       |        |        |        |                               |
|----------------------------|-------|--------|--------|--------|-------------------------------|
| Eszközalap                 | 1 hó  | 3 hó   | 1 év   | 2 év   | Évesített hozam az indulástól |
| IPA                        | 9,21% | 18,30% | 27,17% | 21,87% | 8,36%                         |
| Benchmark                  | 9,06% | 18,26% | 28,07% | 22,95% | 9,69%                         |

A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

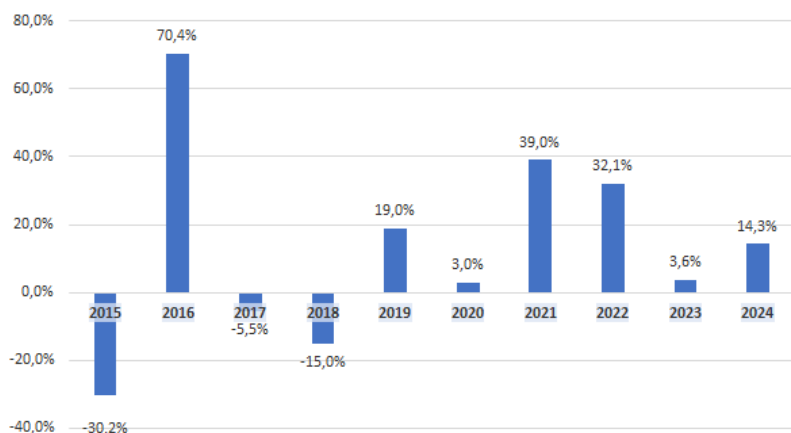


A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

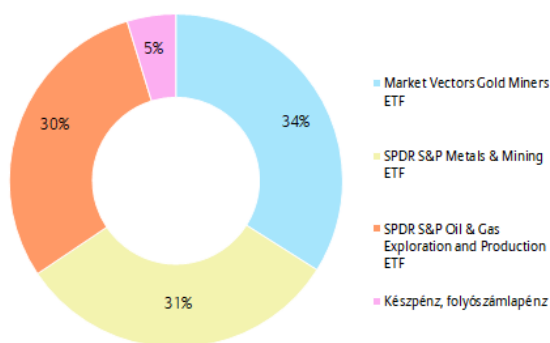
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A Dow Jones UBS áruipiaci index a hónap folyamán emelkedett, 2,3%-kal múlta felül az előző hó végi záró adatokat.

Az OPEC+ olajkartell tagjai hivatalosan is jóváhagyták a szeptemberi olajkitermelés növelésére irányuló javaslatot. Eszerint szeptembertől napi 548 ezer hordóval emelik a kitermelést. Ez a döntés jelentős fordulatnak tekinthető, hiszen a kartell ezzel a lépéssel egy évvel a tervezett ütemezés előtt vonja vissza a 2023-ban bejelentett, 2,2 millió hordós kínálatcsökkentést. A kitermelés növelése fokozatosan zajlik. Áprilisban 138 ezer hordóval, májusban, júniusban és júliusban pedig havi 411 ezer hordóval nőtt a napi termelés, augusztusban pedig már 548 ezer hordós emelést hajtottak végre. A szervezet ezen felül továbbra is fenntart egy különálló, önkéntes alapú 1,65 millió hordó/napos kitermelés-csökkentést nyolc tag részéről. Ez a mennyiség az összes olajkitermelő országot tekintve 2 millió hordó/napot jelent. Ezek a korlátozások jelen állás szerint 2026 végéig maradnak érvényben.

# KORSZERŰ ENERGIATRENDEK RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

|                  |                                                                                                                                                                                       |              |                             |
|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------------|
| Indulás napja:   | 2008. május 5.                                                                                                                                                                        | Devizanem:   | HUF                         |
| Típusa:          | részvényalapba fektető eszközalap                                                                                                                                                     |              |                             |
| Rövidített neve: | KTA                                                                                                                                                                                   |              |                             |
| Benchmark:       | 30% S&P 500 Fossil Fuel Free Index<br>45% MSCI ACWI Low Carbon Target NR USD Index<br>10% Wilderhill Clean Energy TR USD Index<br>10% S&P Global Clean Energy NR USD Index<br>5% ZMAX | Alapkezelő:  | Allianz Alapkezelő Zrt.     |
|                  |                                                                                                                                                                                       | Letétkezelő: | Unicredit Bank Hungary Zrt. |

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja, hogy olyan vállalatok részvényeibe történő befektetések révén érjen el hozamot, amelyek várhatóan a legnagyobb mértékben profitálnak a környezetvédelemmel kapcsolatos globális kihívásoknak történő megfelelésből. Az eszközalap elsősorban „zöld energiával” (alternatív energiaforrásokkal, energiafelhasználási hatékonysággal) foglalkozó, illetve alacsony széndioxid kibocsátású társaságok részvényeibe fektet. Az eszközalap kiemelt figyelmet fordít arra, hogy kiemelkedő, biztos tőkeháttérű és jelentős növekedési potenciállal rendelkező vállalatok részvényeibe alokkálja az eszközöket. Az eszközalap a befektetési stratégiáját úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben, vagy egészben

felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is.

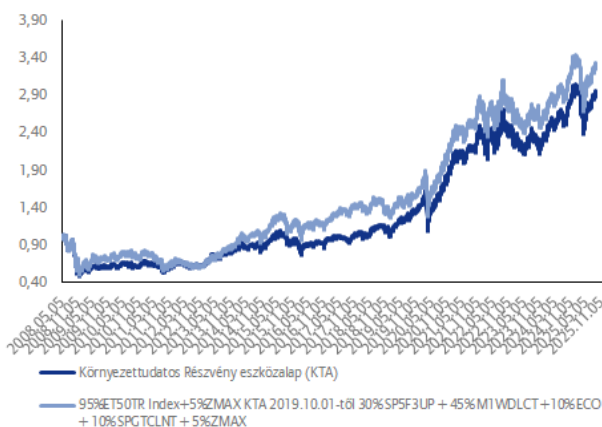
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen magas (++++ (4))  
Várható hozamszint: magas (+++++(5))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnének részesülni a közép- és hosszútávon a klasszikus, fejlett piacokra irányuló diverzifikált részvényalapok hozamánál magasabb hozam eléréséből és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

## AZ KTA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az KTA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

| Eszközalap | 2020   | 2021   | 2022   | 2023  | 2024   |
|------------|--------|--------|--------|-------|--------|
| KTA        | 40,90% | 20,62% | -7,06% | 5,31% | 23,09% |
| Benchmark  | 40,25% | 19,83% | -7,97% | 4,64% | 22,92% |

### Naptári éves évesített szórás adatok

| Eszközalap | 2020   | 2021   | 2022   | 2023   | 2024   |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| KTA        | 33,64% | 16,84% | 28,32% | 18,49% | 14,93% |

### Visszatekintő hozam adatok

| Eszközalap | 1 hó  | 3 hó  | 1 év   | 2 év   | Évesített hozam az indulástól |
|------------|-------|-------|--------|--------|-------------------------------|
| KTA        | 1,05% | 7,13% | 11,75% | 12,39% | 6,42%                         |
| Benchmark  | 0,86% | 6,95% | 11,49% | 12,07% | 7,18%                         |

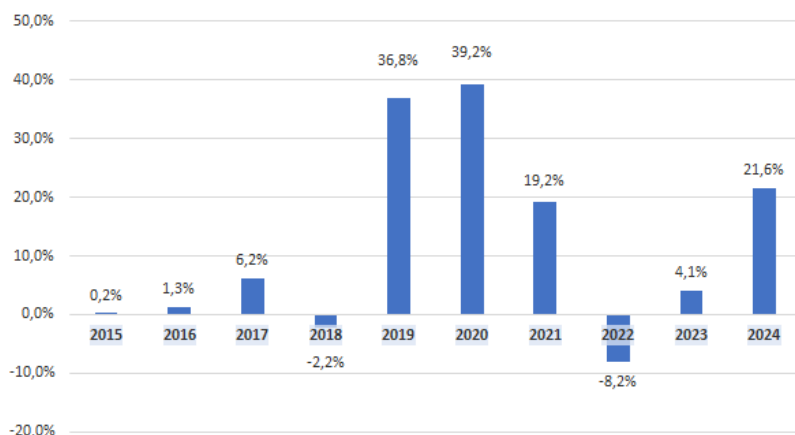
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

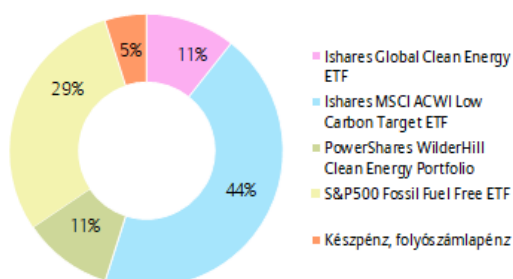
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A napelemgyártás piacán új szereplők jelennek meg, miközben Kína továbbra is domináns pozícióban van. „Napenergia-OPEC” alakul, 7 milliárd dollárral akarják uralni a világ energiáját. Az európai, indiai és amerikai szabályozások, valamint Donald Trump vámjai átrajzolják a napelemgyártás globális térképét. A Nemzetközi Energiaügynökség adatai szerint a polikristályos szilícium (a napelemek alapanyaga) gyártásának 93%-át, míg a „waferek” (a napelemekben összeállított vékony szeletek) 95%-át Kína állítja elő.

# DEMOGRÁFIA RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2008. május 5.  
 Típusa: részvényalapba fektető eszközalap  
 Rövidített neve: DMA  
 Benchmark: 55% MSCI AC World Index Hedged to EUR  
 20% S&P 500 Index  
 20% Euro Stoxx 50 Index  
 5% ZMAX

Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja, hogy olyan vállalatok részvényeibe történő befektetések révén érjen el hozamot, amelyek várhatóan a legnagyobb mértékben profitálnak a fejlett országok megnövekedett életkori kilátásaiból, illetve a fejlődő országok népességének növekedéséből és társadalmi változásaiból eredő globális gazdasági folyamatokból. Az eszközalap a felvázolt stratégiába illeszkedő, elsősorban egészségügyi, pénzügyi szolgáltató, nyersanyag-kitermelő és feldolgozó vállalatok részvényeibe fektet. Az eszközalap kiemelt figyelmet fordít arra, hogy kiemelkedő, biztos tőkeháttérű és jelentős növekedési potenciállal rendelkező vállalatok részvényeibe alokkálja az eszközöket. Az eszközalap a befektetési stratégiáját úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben, vagy

egészben felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is.

## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

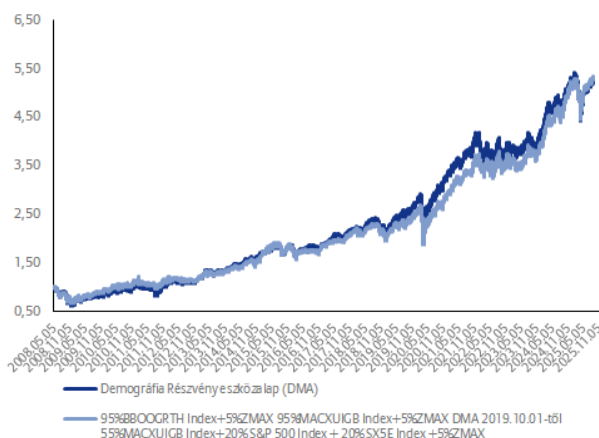
Kockázati szint: közepesen magas (++++ (4))

Várható hozamszint: magas (+++++ (5))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnének részesülni a közép- és hosszútávon a klasszikus, fejlett piacokra irányuló diversifikált részvényalapok hozamánál várhatóan magasabb hozam eléréséből és az alapok eszközalapja struktúra előnyeiből.

## AZ DMA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az DMA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



| Naptári éves hozam adatok |        |        |         |        |        |
|---------------------------|--------|--------|---------|--------|--------|
| Eszközalap                | 2020   | 2021   | 2022    | 2023   | 2024   |
| DMA                       | 23,47% | 23,21% | -11,66% | 15,00% | 21,79% |
| Benchmark                 | 18,12% | 24,86% | -6,87%  | 15,01% | 27,44% |

| Naptári éves évesített szórás adatok |        |        |        |        |        |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Eszközalap                           | 2020   | 2021   | 2022   | 2023   | 2024   |
| DMA                                  | 24,61% | 12,24% | 21,87% | 13,72% | 11,13% |

| Visszatekintő hozam adatok |        |       |        |        |                               |
|----------------------------|--------|-------|--------|--------|-------------------------------|
| Eszközalap                 | 1 hó   | 3 hó  | 1 év   | 2 év   | Évesített hozam az indulástól |
| DMA                        | -0,75% | 2,98% | 7,76%  | 13,87% | 9,99%                         |
| Benchmark                  | 0,33%  | 3,54% | 12,86% | 18,49% | 10,14%                        |

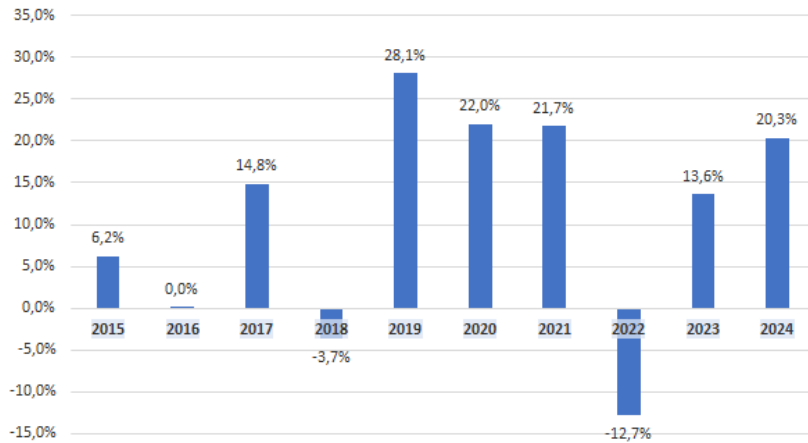
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

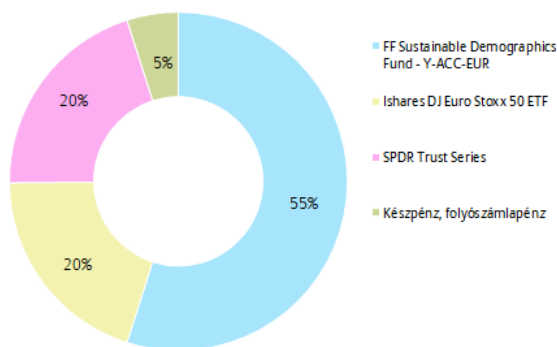
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Donald Trump külpolitikája miatt számos ország igyekszik csökkenteni függőségét az Egyesült Államoktól, a kínai vámok megemelését Trump 90 nappal elhalasztotta.

A kínai statisztikai hivatal jelentése szerint Kínában lassult az ipari termelés és mérséklődött a kiskereskedelmi forgalom növekedése augusztusban, miközben nőtt a munkanélküliség. Augusztusban 5,2%-ra lassult az ipari termelés éves növekedése a júliusi 5,7%-ról, elmaradva a várt 5,8%-os ütemtől. A feldolgozóiparban 5,7%-ra mérséklődött a termelés éves növekedése augusztusban a júliusi 6,2%-ról. Augusztusban 5,3%-os volt a munkanélküliség, meghaladta a júliusi 5,2%-ot.

# PÉNZPIACI FORINT ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2012. augusztus 24.

Típusa: pénzügyi

Rövidített neve: PPA

Benchmark: 100% ZMAX

Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap elsődlegesen max 6 hónap tartalmú forint bankbetétekbe fektet. Egy bank részesedése nem haladhatja meg a 30%-ot. Az eszközalap ezenkívül tartalmazhat 6 hónapnál rövidebb lejáratú magyar állampapírt, az állam által garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, repo ügyleteket, magyar vállalati és hitelintézeti kötvényeket, magyar jelzálogleveleket, valamint bankszámlapénzt is.

## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

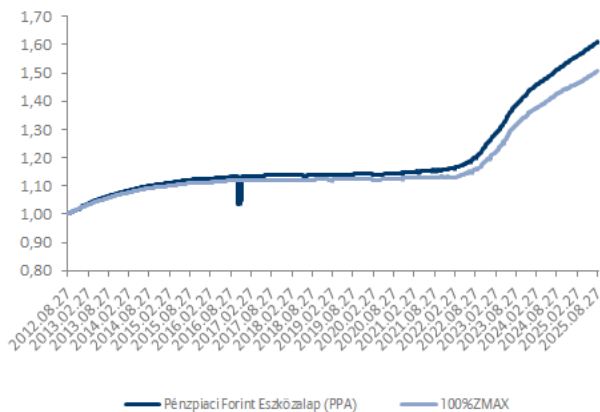
Kockázati szint: nagyon alacsony (+ (1))

Várható hozamszint: nagyon alacsony (+ (1))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik nagyon alacsony kockázat mellett stabil hozamot biztosítva szeretnék megtakarításaikat befektetni.

## A PPA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A PPA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

| Eszközalap | 2020  | 2021  | 2022  | 2023   | 2024  |
|------------|-------|-------|-------|--------|-------|
| PPA        | 0,51% | 1,06% | 8,30% | 14,56% | 7,38% |
| Benchmark  | 0,44% | 0,39% | 5,90% | 13,50% | 6,72% |

### Naptári éves évesített szórás adatok

| Eszközalap | 2020  | 2021  | 2022  | 2023  | 2024  |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| PPA        | 0,27% | 0,93% | 0,73% | 0,61% | 0,34% |

### Visszatekintő hozam adatok

| Eszközalap | 1 hó  | 3 hó  | 1 év  | 2 év  | Évesített hozam az indulástól |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------------------------------|
| PPA        | 0,54% | 1,65% | 6,53% | 7,69% | 3,73%                         |
| Benchmark  | 0,50% | 1,57% | 5,66% | 7,00% | 3,20%                         |

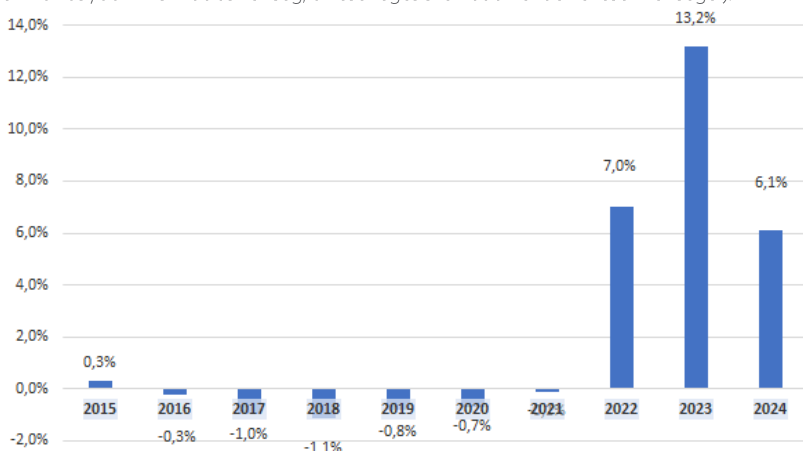
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

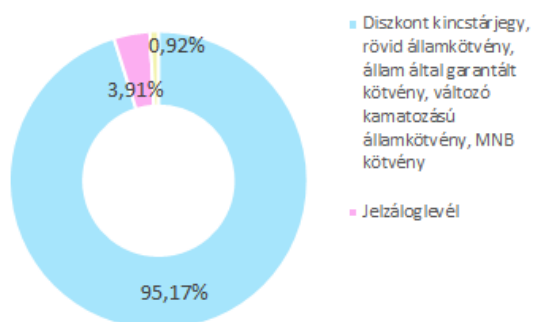
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységyszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



## PORTFÓLIO ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az MNB Monetáris tanácsa továbbra is változatlanul, 6,5%-on hagyta az alapkamatot. A jegybank közleményében továbbra is az óvatos és türelmes megközelítést hangsúlyozzák. Az MNB elnöke jelezte, hogy az inflációs kilátások nincsenek összhangban a jegybanki céllal, ezért is indokolt az eddigi óvatos és türelmes hozzáállás fenntartása. Egyes elemzők szerint az alapkamat 2026 végéig a jelenlegi szinten marad.

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) szerint a magyar gazdaság kihívásokkal teli időszakot él, az elmúlt három évben gyakorlatilag stagnált a kibocsátás, az infláció pedig a cél felett van. Mérsékelt élénkülésre van kilátás, melyet komoly lefelé mutató kockázatok öveznek, elsősorban a költségvetési kiigazítás elmaradása és a geopolitikai feszültségek miatt. A Valutaalap friss becslése szerint a magyar GDP idén mindössze 0,7%-kal növekedhet, 2026-ban ez 2%-ra gyorsulhat, még 2029-ben is csak 2,5% lehet. Az előrejelzés szerint az infláció még az idei utolsó negyedévben is 4,5% lehet, majd fokozatosan csökkenhet a jegybank 3%-os céljára 2027-ig.

Hazánk az euróval szemben a hónap során, 396,9 EUR/HUF szinten zárt. Az ország kockázati megítélése tovább javult, 8,6%-kal múlta alul az előző havi értéket.

A teljes hozamgörbén emelkedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 6,12%-ról 6,01%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 6,12%-ról 5,94%-ra, míg az 1 éves hozam pedig 6,17%-ról 6,03%-ra csökkent.



# LIVIDITÁSI FORINT ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2012. augusztus 24.

Típusa: Likviditási

Rövidített neve: LVA

Benchmark: 100% ZMAX

Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap a befektetési célnak elsődlegesen a futamidőhöz igazodó magyar állampapírokat tartalmaz, ezen felül szerepelhetnek még benne az állam által garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, repo ügyletek, magyar vállalati és hitelintézeti kötvények, magyar jelzáloglevelek, valamint bankszámlapénz. Az eszközalap célja: A rövidlejáratú (átlagosan 3 hónap futamidejű) magyar állampapírokhoz igazodó hozam elérésre.

## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

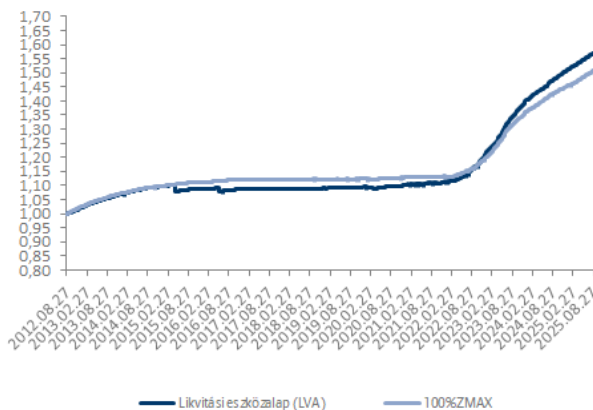
Kockázati szint: nagyon alacsony (+ (1))

Várható hozamszint: nagyon alacsony (+ (1))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik nagyon alacsony kockázat mellett stabil hozamot biztosítva szeretnék megtakarításaikat befektetni.

## AZ LVA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az LVA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

| Eszközalap | 2020  | 2021  | 2022  | 2023   | 2024  |
|------------|-------|-------|-------|--------|-------|
| LVA        | 0,66% | 1,11% | 8,48% | 16,04% | 7,62% |
| Benchmark  | 0,44% | 0,39% | 5,90% | 13,50% | 6,72% |

### Naptári éves évesített szórás adatok

| Eszközalap | 2020  | 2021  | 2022  | 2023  | 2024  |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| LVA        | 0,55% | 2,27% | 3,43% | 1,04% | 0,40% |

### Visszatekintő hozam adatok

| Eszközalap | 1 hó  | 3 hó  | 1 év  | 2 év  | Évesített hozam az indulástól |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------------------------------|
| LVA        | 0,55% | 1,62% | 6,55% | 8,03% | 3,53%                         |
| Benchmark  | 0,50% | 1,57% | 5,66% | 7,00% | 3,20%                         |

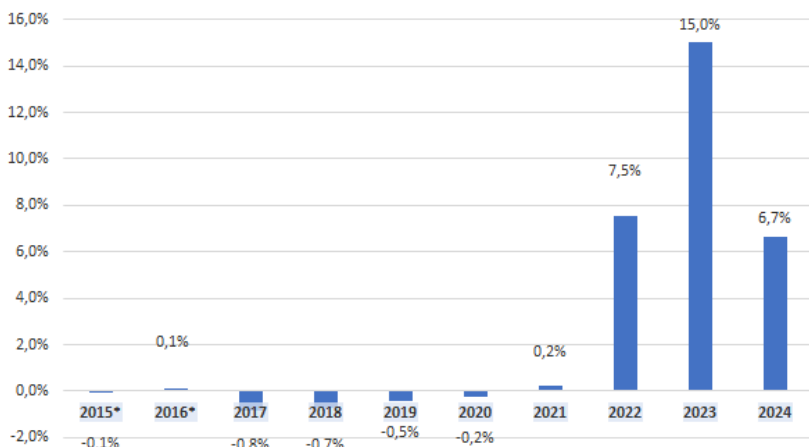
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

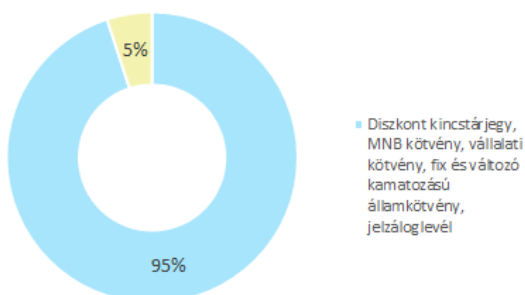
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



\* Az eszközalap múltbeli befektetési politikája eltért a jelenlegihez képest, ebből adódóan a teljesítmények olyan körülmények között valósultak meg, amelyek már nem érvényesek.

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az MNB Monetáris tanácsa továbbra is változatlanul, 6,5%-on hagyta az alapkamatot. A jegybank közleményében továbbra is az óvatos és türelmes megközelítést hangsúlyozzák. Az MNB elnöke jelezte, hogy az inflációs kilátások nincsenek összhangban a jegybanki céllal, ezért is indokolt az eddigi óvatos és türelmes hozzáállás fenntartása. Egyes elemzők szerint az alapkamat 2026 végéig a jelenlegi szinten marad. A Nemzetközi Valutaalap (IMF) szerint a magyar gazdaság kihívásokkal teli időszakot él, az elmúlt három évben gyakorlatilag stagnált a kibocsátás, az infláció pedig a cél felett van. Mérsékelt élénkülésre van kilátás, melyet komoly lefelé mutató kockázatok öveznek, elsősorban a költségvetési kiigazítás elmaradása és a geopolitikai feszültségek miatt. A Valutaalap friss becslése szerint a magyar GDP idén mindössze 0,7%-kal növekedhet, 2026-ban ez 2%-ra gyorsulhat, még 2029-ben is csak 2,5% lehet. Az előrejelzés szerint az infláció még az idei utolsó negyedévben is 4,5% lehet, majd fokozatosan csökkenhet a jegybank 3%-os céljára 2027-ig.

Hazánk az euróval szemben a hónap során, 396,9 EUR/HUF szinten zárt. Az ország kockázati megítélése tovább javult, 8,6%-kal múlta alul az előző havi értéket.

A teljes hozamgörbén emelkedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 6,12%-ról 6,01%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 6,12%-ról 5,94%-ra, míg az 1 éves hozam pedig 6,17%-ról 6,03%-ra csökkent.

# ALLIANZ MENEDZSELT ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2013. október 1.  
Típusa: Abszolút hozamú  
Rövidített neve: AMA  
Benchmark: 100% ZMAX

Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.  
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja az állampapírokba történő befektetések várható hozamánál nagyobb hozam elérése magasabb kockázat vállalása mellett. Az eszközalapban szerepelhetnek bankbetétek, kollektív befektetési eszközök, hazai és nemzetközi részvények, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, átváltható értékpapírok, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint mindezekre és áruipiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek.

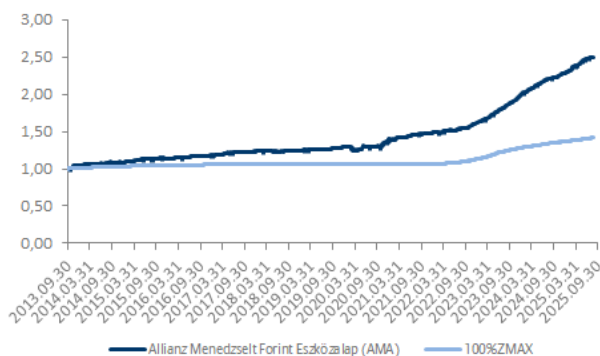
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: nagyon magas (+++++) (6))  
Várható hozamszint: nagyon magas (+++++) (6))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik a magas hozam elérése érdekében hajlandók magas kockázat vállalására megtakarításuk befektetésekor.

## AZ AMA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az AMA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

| Eszközalap | 2020  | 2021  | 2022  | 2023   | 2024   |
|------------|-------|-------|-------|--------|--------|
| AMA        | 5,79% | 8,07% | 8,60% | 23,58% | 14,39% |
| Benchmark  | 0,44% | 0,39% | 5,90% | 13,50% | 6,72%  |

### Naptári éves évesített szórás adatok

| Eszközalap | 2020  | 2021  | 2022  | 2023  | 2024  |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| AMA        | 4,59% | 2,43% | 3,18% | 1,56% | 1,70% |

### Visszatekintő hozam adatok

| Eszközalap | 1 hó  | 3 hó  | 1 év   | 2 év   | Évesített hozam az indulástól |
|------------|-------|-------|--------|--------|-------------------------------|
| AMA        | 0,49% | 2,05% | 13,15% | 16,46% | 7,99%                         |
| Benchmark  | 0,50% | 1,57% | 5,66%  | 7,00%  | 2,98%                         |

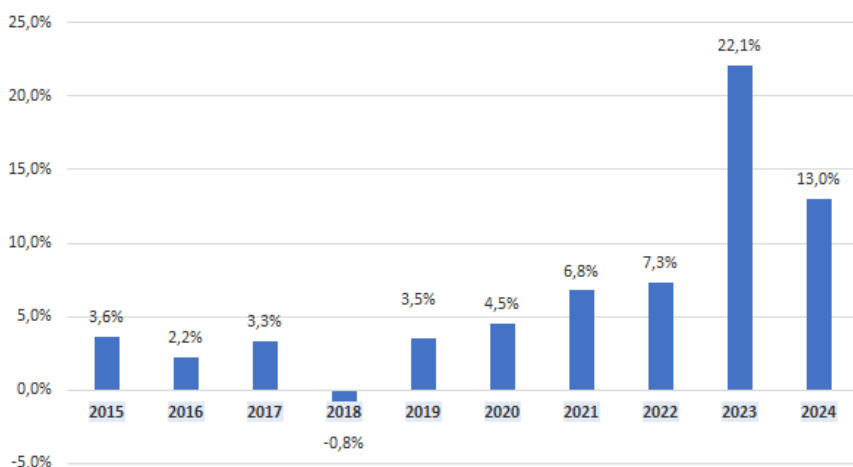
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

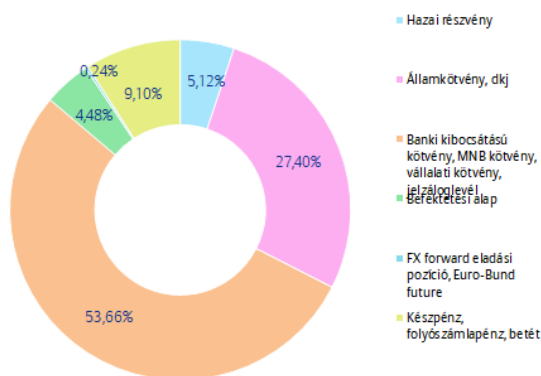
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az MNB Monetáris tanácsa továbbra is változatlanul, 6,5%-on hagyta az alapkamatot. A jegybank közleményében továbbra is az óvatos és türelmes megközelítést hangsúlyozzák. Az MNB elnöke jelezte, hogy az inflációs kilátások nincsenek összhangban a jegybanki céllal, ezért is indokolt az eddigi óvatos és türelmes hozzáállás fenntartása. Egyes elemzők szerint az alapkamat 2026 végéig a jelenlegi szinten marad.

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) szerint a magyar gazdaság kihívásokkal teli időszakot él, az elmúlt három évben gyakorlatilag stagnált a kibocsátás, az infláció pedig a cél felett van. Mérsékelt élénkülésre van kilátás, melyet komoly lefelé mutató kockázatok öveznek, elsősorban a költségvetési kiigazítás elmaradása és a geopolitikai feszültségek miatt. A Valutaalap friss becslése szerint a magyar GDP idén mindössze 0,7%-kal növekedhet, 2026-ban ez 2%-ra gyorsulhat, még 2029-ben is csak 2,5% lehet. Az előrejelzés szerint az infláció még az idei utolsó negyedévben is 4,5% lehet, majd fokozatosan csökkenhet a jegybank 3%-os céljára 2027-ig.

Hazánk az euróval szemben a hónap során, 396,9 EUR/HUF szinten zárt. Az ország kockázati megítélése tovább javult, 8,6%-kal múlta alul az előző havi értéket.

A teljes hozamgörbén emelkedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 6,12%-ról 6,01%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 6,12%-ról 5,94%-ra, míg az 1 éves hozam pedig 6,17%-ról 6,03%-ra csökkent.

# CÉLDÁTUM 2025 VEGYES ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2015. április 1.  
 Céldátum: 2025. április 1.  
 Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap  
 Rövidített neve: CDA  
 Benchmark: 64% RMAX  
 27% MAX  
 2% MSCI World Index  
 1% Euró Stoxx 50 Index  
 1% BUX  
 5% ZMAX

Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja, hogy hosszú távon mérsékelt kockázatú befektetést kínálva az állampapírok hozamát meghaladó megtérülést érjen el. Az eszközalapban a befektetések összetétele az eszközalap nevében jelzett időpont (céldátum) elérését megelőzően rendszeresen módosításra kerül az eszközalap kockázatának fokozatos csökkentése érdekében. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható hátterű alapkezelők által kezelt kollektív

befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

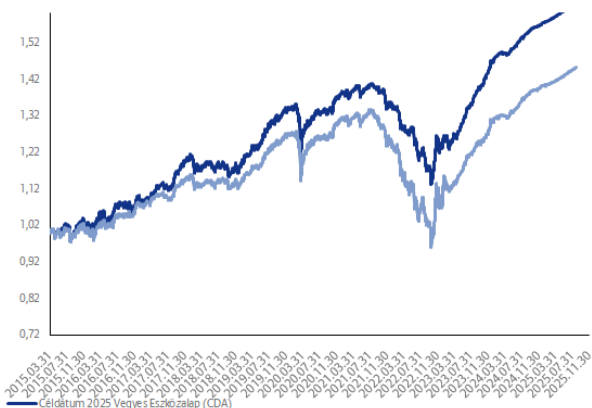
Kockázati szint: közepesen alacsony (+++ (3))

Várható hozamszint: közepesen alacsony (+++(3))

Az eszközalapba történő befektetés abban az esetben ajánlott, ha a megtakarítás célját a 2022-2028 közötti időszakban kívánják megvalósítani.

## A CDA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



709RMAX, 209RMSCI, 596Dow Jones50, 596ZMAX, 2019. 10.01-től 759RMAX, 139RMSCI, 496Euro Stoxx50, 396BUX, 596ZMAX, 2021. 10.01-től 839RMAX, 796MSCI, 396Euro Stoxx50, 296BUX, 596ZMAX, 2022.05.01-től 879RMAX, 496MSCI, 396Euro Stoxx50, 196BUX, 596ZMAX, 2023.02.01-től 279RMAX, 649RMAX, 296M

| Naptári éves hozam adatok |       |        |         |        |       |
|---------------------------|-------|--------|---------|--------|-------|
| Eszközalap                | 2020  | 2021   | 2022    | 2023   | 2024  |
| CDA                       | 3,33% | -1,98% | -9,33%  | 19,34% | 7,41% |
| Benchmark                 | 3,70% | -5,05% | -13,84% | 21,44% | 7,41% |

| Naptári éves évesített szórás adatok |       |       |       |       |       |
|--------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Eszközalap                           | 2020  | 2021  | 2022  | 2023  | 2024  |
| CDA                                  | 7,29% | 3,18% | 6,65% | 3,29% | 0,87% |

| Visszatekintő hozam adatok |       |       |       |       |                               |
|----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------------------------------|
| Eszközalap                 | 1 hó  | 3 hó  | 1 év  | 2 év  | Évesített hozam az indulástól |
| CDA                        | 0,52% | 1,63% | 5,84% | 8,88% | 4,83%                         |
| Benchmark                  | 0,50% | 1,60% | 5,72% | 8,39% | 3,65%                         |

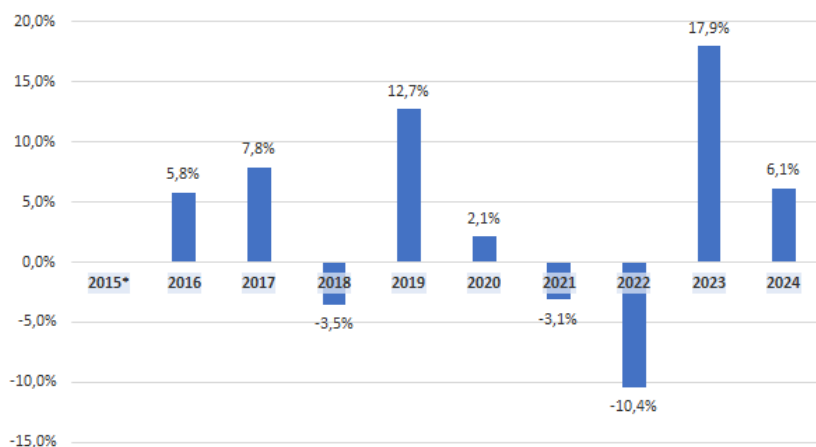
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

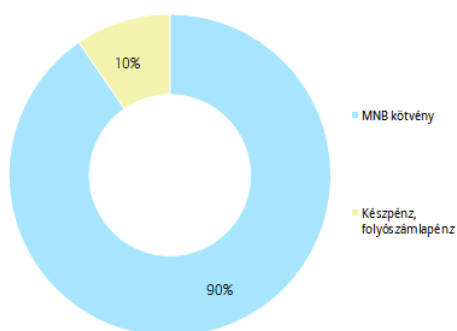
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 9 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységsszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



\* Az eszközalap indulása: 2015. április 1, a múltbeli teljesítmények 2016. január elsejétől kerülnek bemutatásra.

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az MNB Monetáris tanácsa továbbra is változatlanul, 6,5%-on hagyta az alapkamatot. A jegybank közleményében továbbra is az óvatos és türelmes megközelítést hangsúlyozzák. Az MNB elnöke jelezte, hogy az inflációs kilátások nincsenek összhangban a jegybanki céllal, ezért is indokolt az eddigi óvatos és türelmes hozzáállás fenntartása. Egyes elemzők szerint az alapkamat 2026 végéig a jelenlegi szinten marad.

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) szerint a magyar gazdaság kihívásokkal teli időszakot él, az elmúlt három évben gyakorlatilag stagnált a kibocsátás, az infláció pedig a cél felett van. Mérsékelt élénkülésre van kilátás, melyet komoly lefelé mutató kockázatok öveznek, elsősorban a költségvetési kiigazítás elmaradása és a geopolitikai feszültségek miatt. A Valutaalap friss becslése szerint a magyar GDP idén mindössze 0,7%-kal növekedhet, 2026-ban ez 2%-ra gyorsulhat, még 2029-ben is csak 2,5% lehet. Az előrejelzés szerint az infláció még az idei utolsó negyedévben is 4,5% lehet, majd fokozatosan csökkenhet a jegybank 3%-os céljára 2027-ig.

Hazánk az euróval szemben a hónap során, 396,9 EUR/HUF szinten zárt. Az ország kockázati megítélése tovább javult, 8,6%-kal múlta alul az előző havi értéket.

A teljes hozamgörbén emelkedés volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 6,12%-ról 6,01%-ra, a 6 hónapos referencia hozam 6,12%-ról 5,94%-ra, míg az 1 éves hozam pedig 6,17%-ról 6,03%-ra csökkent.

# CÉLDÁTUM 2030 VEGYES ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2015. április 1.  
Céldátum: 2030. április 1.  
Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap  
Rövidített neve: CDB  
Benchmark: 5% MAX  
69% HMAX  
14% MSCI World Index  
4% Euro Stoxx 50 Index  
3% BUX  
5% ZMAX

Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.  
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja, hogy hosszú távon mérsékelt kockázatú befektetést kínálva az állampapírok hozamát meghaladó megtérülést érjen el. Az eszközalapban a befektetések összetétele az eszközalap nevében jelzett időpont (céldátum) elérését megelőzően rendszeresen módosításra kerül az eszközalap kockázatának fokozatos csökkentése érdekében. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg,

amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

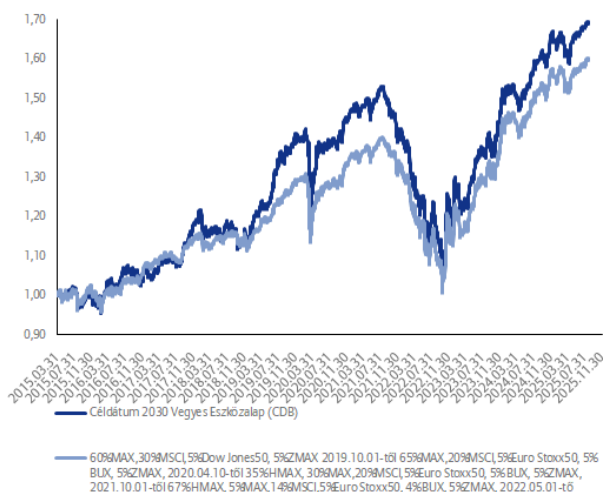
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))  
Várható hozamszint: közepesen alacsony (+++(3))

Az eszközalapba történő befektetés abban az esetben ajánlott, ha a megtakarítás célját a 2027-2033 közötti időszakban kívánják megvalósítani.

## A CDB ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDB eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

| Eszközalap | 2020  | 2021   | 2022    | 2023   | 2024  |
|------------|-------|--------|---------|--------|-------|
| CDB        | 5,79% | -3,95% | -16,36% | 28,00% | 8,89% |
| Benchmark  | 4,99% | -2,41% | -14,50% | 27,06% | 8,04% |

### Naptári éves évesített szórás adatok

| Eszközalap | 2020   | 2021  | 2022   | 2023  | 2024  |
|------------|--------|-------|--------|-------|-------|
| CDB        | 13,89% | 6,03% | 13,65% | 9,14% | 5,39% |

### Visszatekintő hozam adatok

| Eszközalap | 1 hó  | 3 hó  | 1 év  | 2 év  | Évesített hozam az indulástól |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------------------------------|
| CDB        | 0,33% | 1,56% | 5,82% | 9,98% | 5,15%                         |
| Benchmark  | 0,74% | 1,38% | 5,01% | 9,95% | 4,59%                         |

A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

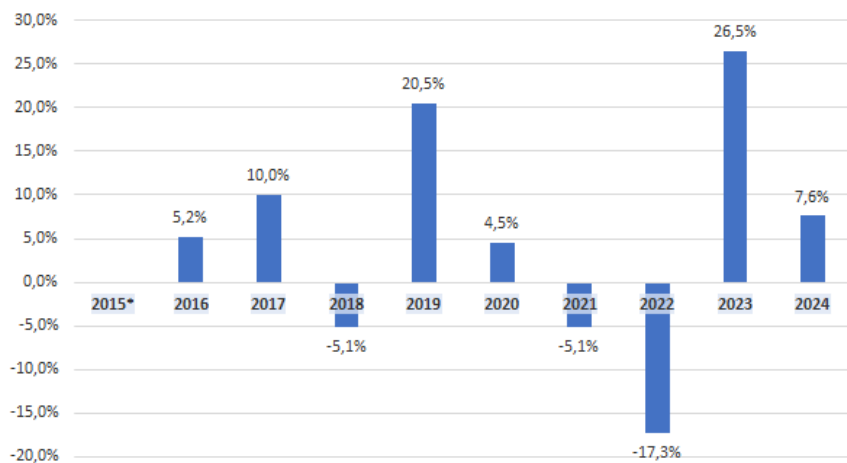


A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

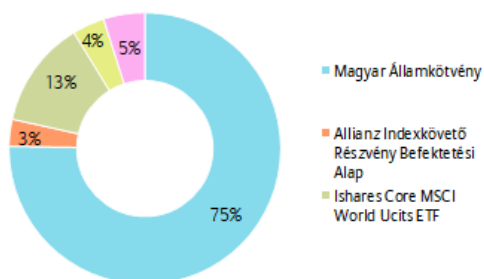
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 9 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



\* Az eszközalap indulása: 2015. április 1, a múltbeli teljesítmények 2016. január elsejétől kerülnek bemutatásra.

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az euróövezet inflációja augusztusban 2,1%-ra emelkedett a júliusi 2,0%-os értékről, kissé meghaladva a várakozásokat, miközben a maginfláció is magasabban, 2,3%-on maradt, meghaladva a várt 2,2%-os csökkenést. Az árnyelkedés alakulása megerősíti az EKB előrejelzését, miszerint az infláció az év végéig a célérték közelében fog ingadozni. Ennek oka, hogy a visszafogott termékinfláció és a mérséklődő energiaárak ellensúlyozzák az élelmiszerek és szolgáltatások árának továbbra is erőteljes növekedését. Ennek értelmében a piacok változatlan kamatszintre számítanak az év hátralévő részében.

Az S&P Global megerősítette az Egyesült Államok AA+ hitelminősítését, mivel a Donald Trump elnök által kivetett vámokból származó bevételek vélhetően kompenzálják az általa nemrég aláírt „One Big Beautiful Bill Act” adócsökkentési és kiadási törvény költségvetési hatásait. Az S&P közölte, hogy az amerikai minősítés kilátása továbbra is stabil. A hitelminősítő előrejelzése szerint az ország általános kormányzati hiánya a 2025-2028-as időszakban átlagosan a GDP 6,0%-át teszi majd ki, ami csökkenést jelent a 2024-es 7,5%-hoz és a 2020-2023-as időszak 9,8%-os átlagához képest.

# CÉLDÁTUM 2035 VEGYES ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2015. április 1.  
 Céldátum: 2035. április 1.  
 Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap  
 Rövidített neve: CDC  
 Benchmark: 7% MAX  
 57% HMAX  
 21% MSCI World Index  
 5% Euro Stoxx 50 Index  
 5% BUX  
 5% ZMAX

Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja, hogy hosszú távon mérsékelt kockázatú befektetést kínálva az állampapírok hozamát meghaladó megtérülést érjen el. Az eszközalapban a befektetések összetétele az eszközalap nevében jelzett időpont (céldátum) elérését megelőzően rendszeresen módosításra kerül az eszközalap kockázatának fokozatos csökkentése érdekében. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

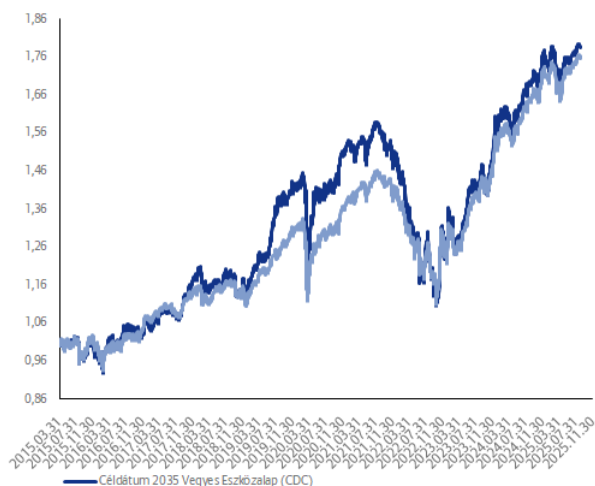
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))  
 Várható hozamszint: közepesen magas (++++(4))

Az eszközalapba történő befektetés abban az esetben ajánlott, ha a megtakarítás célját a 2032-2038 közötti időszakban kívánják megvalósítani.

## A CDC ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDC eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



— 50%MAX, 35%MSCI, 10%Dow Jones50, 5%ZMAX 2019. 10. 01.-től 55%MAX, 25%MSCI, 10%Euro Stoxx50, 5%BUX, 5%ZMAX, 2020. 04. 10.-től 30%HMAX, 25%MSCI, 10%Euro Stoxx50, 5%BUX, 5%ZMAX, 2021. 10. 01.-től 55%HMAX, 7%MAX, 23%MSCI, 5%Euro Stoxx50, 5%BUX, 5%ZMAX, 2022. 05. 01.

### Naptári éves hozam adatok

| Eszközalap | 2020  | 2021   | 2022    | 2023   | 2024   |
|------------|-------|--------|---------|--------|--------|
| CDC        | 9,12% | -2,85% | -17,98% | 29,46% | 10,18% |
| Benchmark  | 6,10% | 1,52%  | -13,04% | 25,76% | 10,80% |

### Naptári éves évesített szórás adatok

| Eszközalap | 2020   | 2021  | 2022   | 2023   | 2024  |
|------------|--------|-------|--------|--------|-------|
| CDC        | 16,79% | 7,53% | 15,68% | 10,77% | 6,65% |

### Visszatekintő hozam adatok

| Eszközalap | 1 hó  | 3 hó  | 1 év  | 2 év   | Évesített hozam az indulástól |
|------------|-------|-------|-------|--------|-------------------------------|
| CDC        | 0,59% | 1,63% | 5,58% | 11,06% | 5,71%                         |
| Benchmark  | 0,67% | 1,60% | 6,30% | 11,27% | 5,55%                         |

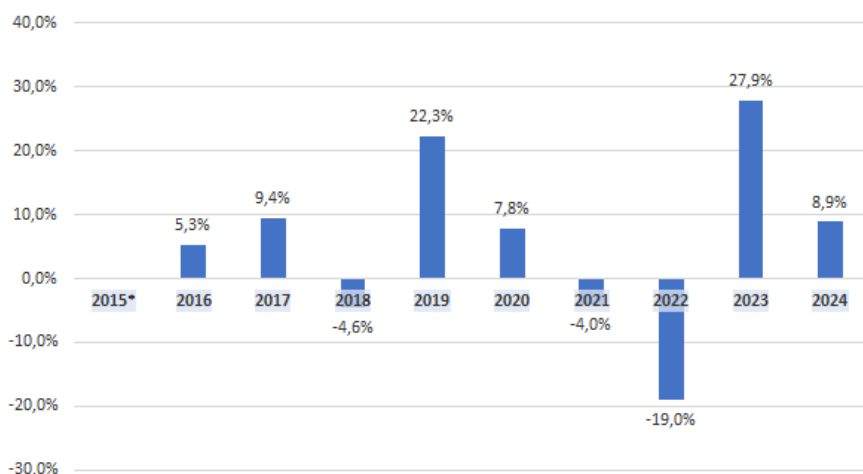
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

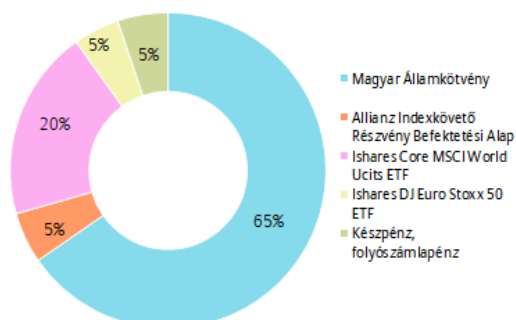
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 9 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



\* Az eszközalap indulása: 2015. április 1, a múltbeli teljesítmények 2016. január elsejétől kerülnek bemutatásra.

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az euróövezet inflációja augusztusban 2,1%-ra emelkedett a júliusi 2,0%-os értékről, kissé meghaladva a várakozásokat, miközben a maginfláció is magasabban, 2,3%-on maradt, meghaladva a várt 2,2%-os csökkenést. Az árnövekedés alakulása megerősíti az EKB előrejelzését, miszerint az infláció az év végéig a célérték közelében fog ingadozni. Ennek oka, hogy a visszafogott termékinfláció és a mérséklődő energiaárak ellensúlyozzák az élelmiszerek és szolgáltatások árának továbbra is erőteljes növekedését. Ennek értelmében a piacok változatlan kamatszintre számítanak az év hátralévő részében.

Az S&P Global megerősítette az Egyesült Államok AA+ hitelminősítését, mivel a Donald Trump elnök által kivetett vámokból származó bevételek vélhetően kompenzálják az általa nemrég aláírt „One Big Beautiful Bill Act” adócsökkentési és kiadási törvény költségvetési hatásait. Az S&P közölte, hogy az amerikai minősítés kilátása továbbra is stabil. A hitelminősítő előrejelzése szerint az ország általános kormányzati hiánya a 2025-2028-as időszakban átlagosan a GDP 6,0%-át teszi majd ki, ami csökkenést jelent a 2024-es 7,5%-hoz és a 2020-2023-as időszak 9,8%-os átlagához képest.

# CÉLDÁTUM 2040 VEGYES ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2015. április 1.  
 Céldátum: 2040. április 1.  
 Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap  
 Rövidített neve: CDD  
 Benchmark: 47% HMAX  
 7% MAX  
 26% MSCI World Index  
 10% Euro Stoxx 50 Index  
 5% BUX  
 5% ZMAX

Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja, hogy hosszú távon mérsékelt kockázatú befektetést kínálva az állampapírok hozamát meghaladó megtérülést érjen el. Az eszközalapban a befektetések összetétele az eszközalap nevében jelzett időpont (céldátum) elérését megelőzően rendszeresen módosításra kerül az eszközalap kockázatának fokozatos csökkentése érdekében. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható hátterű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

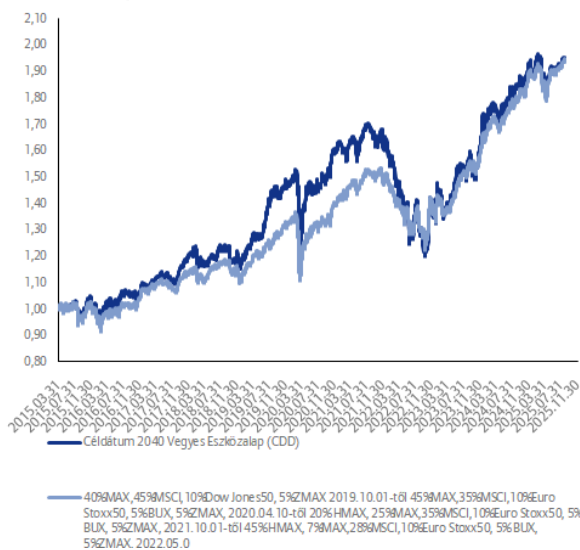
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))  
 Várható hozamszint: közepesen magas (++++(4))

Az eszközalapba történő befektetés abban az esetben ajánlott, ha a megtakarítás célját a 2037-2043 közötti időszakban kívánják megvalósítani.

## A CDD ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDD eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

| Eszközalap | 2020   | 2021   | 2022    | 2023   | 2024   |
|------------|--------|--------|---------|--------|--------|
| CDD        | 11,61% | -0,35% | -18,52% | 29,21% | 10,73% |
| Benchmark  | 7,46%  | 5,73%  | -11,44% | 24,23% | 13,15% |

### Naptári éves évesített szórás adatok

| Eszközalap | 2020   | 2021  | 2022   | 2023   | 2024  |
|------------|--------|-------|--------|--------|-------|
| CDD        | 18,55% | 8,98% | 17,04% | 11,84% | 7,77% |

### Visszatekintő hozam adatok

| Eszközalap | 1 hó  | 3 hó  | 1 év  | 2 év   | Évesített hozam az indulástól |
|------------|-------|-------|-------|--------|-------------------------------|
| CDD        | 0,48% | 1,23% | 4,89% | 11,72% | 6,55%                         |
| Benchmark  | 0,57% | 1,56% | 7,19% | 12,29% | 6,53%                         |

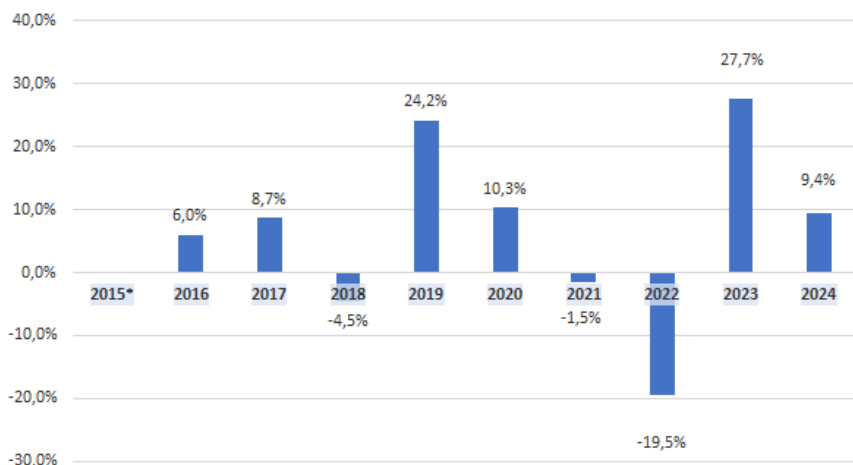
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

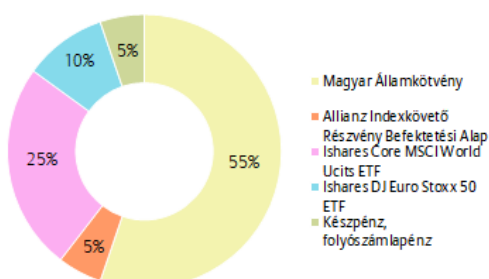
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 9 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



\* Az eszközalap indulása: 2015. április 1, a múltbeli teljesítmények 2016. január elsejétől kerülnek bemutatásra.

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az euróövezet inflációja augusztusban 2,1%-ra emelkedett a júliusi 2,0%-os értékről, kissé meghaladva a várakozásokat, miközben a maginfláció is magasabban, 2,3%-on maradt, meghaladva a várt 2,2%-os csökkenést. Az árnyelkedés alakulása megerősíti az EKB előrejelzését, miszerint az infláció az év végéig a célérték közelében fog ingadozni. Ennek oka, hogy a visszafogott termékinfláció és a mérséklődő energiaárak ellensúlyozzák az élelmiszerek és szolgáltatások árának továbbra is erőteljes növekedését. Ennek értelmében a piacok változatlan kamatszintre számítanak az év hátralévő részében. Az S&P Global megerősítette az Egyesült Államok AA+ hitelminősítését, mivel a Donald Trump elnök által kivetett vámokból származó bevételek vélhetően kompenzálják az általa nemrég aláírt „One Big Beautiful Bill Act” adócsökkentési és kiadási törvény költségvetési hatásait. Az S&P közölte, hogy az amerikai minősítés kilátása továbbra is stabil. A hitelminősítő előrejelzése szerint az ország általános kormányzati hiánya a 2025-2028-as időszakban átlagosan a GDP 6,0%-át teszi majd ki, ami csökkenést jelent a 2024-es 7,5%-hoz és a 2020-2023-as időszak 9,8%-os átlagához képest.

# CÉLDÁTUM 2045 VEGYES ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2023. február 1.  
Céldátum: 2045. február 1.  
Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap  
Rövidített neve: CDE  
Benchmark: 38% HMAX  
6% MAX  
33% MSCI World Index  
11% Euro Stoxx 50 Index  
7% BUX  
5% ZMAX

Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.  
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja, hogy hosszú távon mérsékelt kockázatú befektetést kínálva az állampapírok hozamát meghaladó megtérülést érjen el. Az eszközalapban a befektetések összetétele az eszközalap nevében jelzett időpont (céldátum) elérését megelőzően rendszeresen módosításra kerül az eszközalap kockázatának fokozatos csökkentése érdekében. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

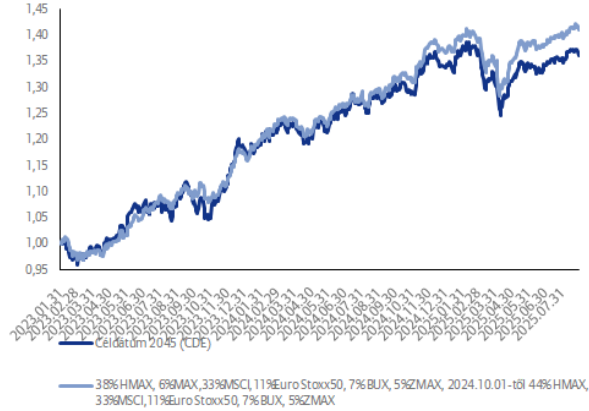
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))  
Várható hozamszint: közepesen magas (++++(4))

Az eszközalapba történő befektetés abban az esetben ajánlott, ha a megtakarítás célját a 2042-2048 közötti időszakban kívánják megvalósítani.

## A CDE ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDE eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozamadatok

| Eszközalap | 2024   | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 |
|------------|--------|------|------|------|------|
| CDE        | 12,86% |      |      |      |      |
| Benchmark  | 16,14% |      |      |      |      |

### Naptári éves évesített szórásadatok

| Eszközalap | 2024  | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 |
|------------|-------|------|------|------|------|
| CDE        | 7,73% |      |      |      |      |

### Visszatekintő hozamadatok

| Eszközalap | 1 hó  | 3 hó  | 1 év  | 2 év   | Évesített hozam az indulástól |
|------------|-------|-------|-------|--------|-------------------------------|
| CDE        | 0,38% | 1,35% | 6,00% | 11,84% | 12,72%                        |
| Benchmark  | 0,48% | 1,83% | 8,65% | 13,68% | 14,30%                        |

A bemutatott hozamadatok költségek levonása előtti, bruttó hozamadatok.



A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

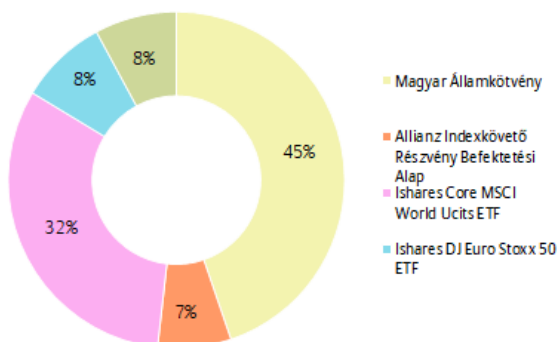
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 1 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységyszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



\* Az eszközalap indulása: 2023. február 01, a múltbeli teljesítmények 2024. január elsejétől kerülnek bemutatásra.

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az euróövezet inflációja augusztusban 2,1%-ra emelkedett a júliusi 2,0%-os értékről, kissé meghaladva a várakozásokat, miközben a maginfláció is magasabban, 2,3%-on maradt, meghaladva a várt 2,2%-os csökkenést. Az árnyelkedés alakulása megerősíti az EKB előrejelzését, miszerint az infláció az év végéig a célérték közelében fog ingadozni. Ennek oka, hogy a visszafogott termék-infláció és a mérséklődő energiaárak ellensúlyozzák az élelmiszerek és szolgáltatások árának továbbra is erőteljes növekedését. Ennek értelmében a piacok változatlan kamatszintre számítanak az év hátralévő részében.

Az S&P Global megerősítette az Egyesült Államok AA+ hitelminősítését, mivel a Donald Trump elnök által kivetett vámokból származó bevételek vélhetően kompenzálják az általa nemrég aláírt „One Big Beautiful Bill Act” adócsökkentési és kiadási törvény költségvetési hatásait. Az S&P közölte, hogy az amerikai minősítés kilátása továbbra is stabil. A hitelminősítő előrejelzése szerint az ország általános kormányzati hiánya a 2025-2028-as időszakban átlagosan a GDP 6,0%-át teszi majd ki, ami csökkenést jelent a 2024-es 7,5%-hoz és a 2020-2023-as időszak 9,8%-os átlagához képest.



# CÉLDÁTUM 2050 VEGYES ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2023. február 1.  
Céldátum: 2050. február 1.  
Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap  
Rövidített neve: CDF  
Benchmark: 34% HMAX  
42% MSCI World Index  
12% Euro Stoxx 50 Index  
7% BUX  
5% ZMAX

Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.  
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja, hogy hosszú távon mérsékelt kockázatú befektetést kínálva az állampapírok hozamát meghaladó megtérülést érjen el. Az eszközalapban a befektetések összetétele az eszközalap nevében jelzett időpont (céldátum) elérését megelőzően rendszeresen módosításra kerül az eszközalap kockázatának fokozatos csökkentése érdekében. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

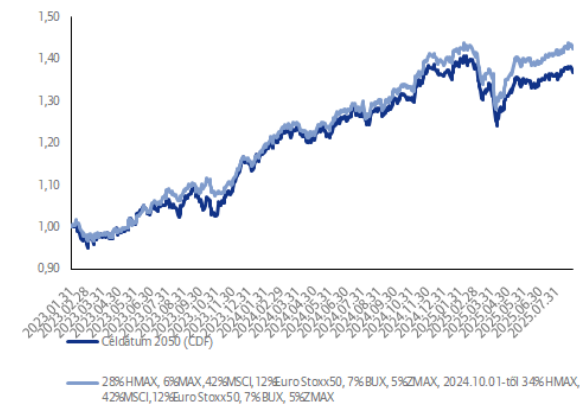
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))  
Várható hozamszint: közepesen magas (++++(4))

Az eszközalapba történő befektetés abban az esetben ajánlott, ha a megtakarítás célját a 2047-2053 közötti időszakban kívánják megvalósítani.

## A CDF ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDF eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

| Eszközalap | 2024   | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 |
|------------|--------|------|------|------|------|
| CDF        | 17,65% |      |      |      |      |
| Benchmark  | 19,09% |      |      |      |      |

### Naptári éves évesített szórás adatok

| Eszközalap | 2024  | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 |
|------------|-------|------|------|------|------|
| CDF        | 7,77% |      |      |      |      |

### Visszatekintő hozam adatok

| Eszközalap | 1 hó  | 3 hó  | 1 év  | 2 év   | Évesített hozam az indulástól |
|------------|-------|-------|-------|--------|-------------------------------|
| CDF        | 0,13% | 1,44% | 6,80% | 13,30% | 12,94%                        |
| Benchmark  | 0,37% | 1,99% | 9,46% | 14,67% | 14,76%                        |

A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak. Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

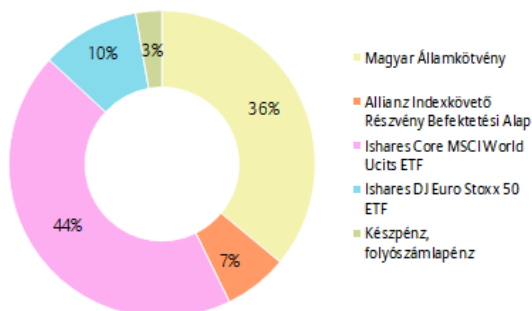
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 1 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



\* Az eszközalap indulása: 2023. február 01, a múltbeli teljesítmények 2024. január elsejétől kerülnek bemutatásra.

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az euróövezet inflációja augusztusban 2,1%-ra emelkedett a júliusi 2,0%-os értékről, kissé meghaladva a várakozásokat, miközben a maginfláció is magasabban, 2,3%-on maradt, meghaladva a várt 2,2%-os csökkenést. Az árnyelkedés alakulása megerősíti az EKB előrejelzését, miszerint az infláció az év végéig a célérték közelében fog ingadozni. Ennek oka, hogy a visszafogott termékinfláció és a mérséklődő energiaárak ellensúlyozzák az élelmiszerek és szolgáltatások árának továbbra is erőteljes növekedését. Ennek értelmében a piacok változatlan kamatszintre számítanak az év hátralévő részében.

Az S&P Global megerősítette az Egyesült Államok AA+ hitelminősítését, mivel a Donald Trump elnök által kivetett vámokból származó bevételek vélhetően kompenzálják az általa nemrég aláírt „One Big Beautiful Bill Act” adócsökkentési és kiadási törvény költségvetési hatásait. Az S&P közölte, hogy az amerikai minősítés kilátása továbbra is stabil. A hitelminősítő előrejelzése szerint az ország általános kormányzati hiánya a 2025-2028-as időszakban átlagosan a GDP 6,0%-át teszi majd ki, ami csökkenést jelent a 2024-es 7,5%-hoz és a 2020-2023-as időszak 9,8%-os átlagához képest.

# CÉLDÁTUM 2055 VEGYES ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2023. február 1.  
Céldátum: 2055. február 1.  
Típusa: Céldátum típusú vegyes eszközalap  
Rövidített neve: CDG  
Benchmark: 24% HMAX  
43% MSCI World Index  
17% Euro Stoxx 50 Index  
11% BUX  
5% ZMAX

Devizanem: HUF  
Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.  
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja, hogy hosszú távon mérsékelt kockázatú befektetést kínálva az állampapírok hozamát meghaladó megtérülést érjen el. Az eszközalapban a befektetések összetétele az eszközalap nevében jelzett időpont (céldátum) elérését megelőzően rendszeresen módosításra kerül az eszközalap kockázatának fokozatos csökkentése érdekében. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható hátterű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

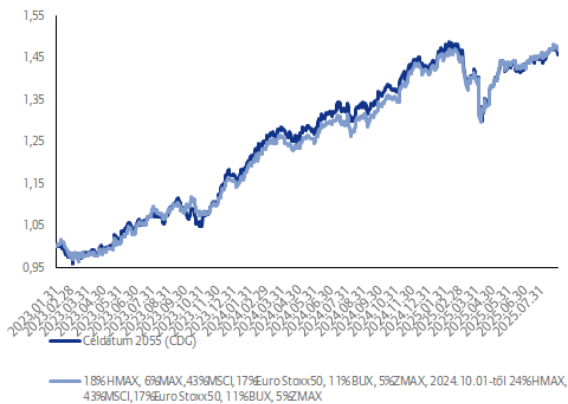
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))  
Várható hozamszint: közepesen magas (++++(4))

Az eszközalapba történő befektetés abban az esetben ajánlott, ha a megtakarítás célját a 2052-2058 közötti időszakban kívánják megvalósítani.

## A CDG ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A CDG eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

| Eszközalap | 2024   | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 |
|------------|--------|------|------|------|------|
| CDG        | 21,53% |      |      |      |      |
| Benchmark  | 21,50% |      |      |      |      |

### Naptári éves évesített szórás adatok

| Eszközalap | 2024  | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 |
|------------|-------|------|------|------|------|
| CDG        | 7,87% |      |      |      |      |

### Visszatekintő hozam adatok

| Eszközalap | 1 hó  | 3 hó  | 1 év   | 2 év   | Évesített hozam az indulástól |
|------------|-------|-------|--------|--------|-------------------------------|
| CDG        | 0,03% | 1,81% | 8,79%  | 15,84% | 15,77%                        |
| Benchmark  | 0,32% | 2,12% | 11,49% | 16,38% | 16,04%                        |

A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

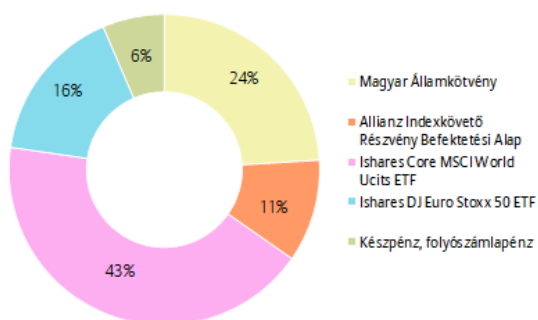
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 1 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



\* Az eszközalap indulása: 2023. február 01, a múltbeli teljesítmények 2024. január elsejétől kerülnek bemutatásra.

## PORTFÓLIO ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az euróövezet inflációja augusztusban 2,1%-ra emelkedett a júliusi 2,0%-os értékről, kissé meghaladva a várakozásokat, miközben a maginfláció is magasabban, 2,3%-on maradt, meghaladva a várt 2,2%-os csökkenést. Az árnövekedés alakulása megerősíti az EKB előrejelzését, miszerint az infláció az év végéig a célérték közelében fog ingadozni. Ennek oka, hogy a visszafogott termékinfláció és a mérséklődő energiaárak ellensúlyozzák az élelmiszerek és szolgáltatások árának továbbra is erőteljes növekedését. Ennek értelmében a piacok változatlan kamatszintre számítanak az év hátralévő részében.

Az S&P Global megerősítette az Egyesült Államok AA+ hitelminősítését, mivel a Donald Trump elnök által kivetett vámokból származó bevételek vélhetően kompenzálják az általa nemrég aláírt „One Big Beautiful Bill Act” adócsökkentési és kiadási törvény költségvetési hatásait. Az S&P közölte, hogy az amerikai minősítés kilátása továbbra is stabil. A hitelminősítő előrejelzése szerint az ország általános kormányzati hiánya a 2025-2028-as időszakban átlagosan a GDP 6,0%-át teszi majd ki, ami csökkenést jelent a 2024-es 7,5%-hoz és a 2020-2023-as időszak 9,8%-os átlagához képest.

# AKTÍV MENEDZSELT KIEGYENSÚLYOZOTT ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2019. október 1.  
 Típusa: vegyes alapba fektető eszközalap  
 Rövidített neve: AKA  
 Benchmark: 47,5% MSCI World Total Return (Net)  
 47,5% Bloomberg Barclays MSCI  
 EURO AGG SRI SECTOR NEUTRAL  
 5% ZMAX

Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja, hogy ún. „multiasset” eszközallokációs stratégia révén főként a befektetésnek a tőkepiaci kilátásoknak megfelelően végrehajtható részvény és kötvény instrumentumok között megosztása útján érjen el hozamot. Az eszközalap különféle befektetési osztályok széles körébe fektet, elsősorban a globális részvényt piacon, valamint az európai kötvény- és pénzpiacra. A fejlődő országokba irányuló befektetések, továbbá a befektetésre nem ajánlott minősítésű befektetési eszközök csak korlátozottan vásárolhatók az eszközalapba. A kamatkockázat kezelése, illetve a likviditás érdekében az eszközalap portfóliójában tartható bankbetét, illetve bankszámlapénz is.

Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

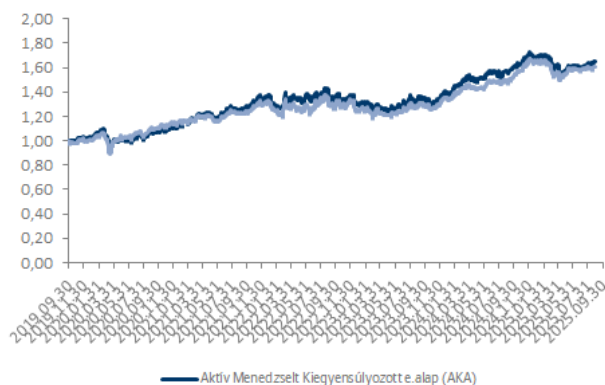
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))  
 Várható hozamszint: közepesen magas (++++(4))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik ésszerű kockázat mellett az átlagos piaci hozamot meghaladó eredményt szeretnének elérni.

## AZ AKA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az AKA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

| Eszközalap | 2021   | 2022   | 2023   | 2024   |
|------------|--------|--------|--------|--------|
| AKA        | 20,03% | -5,74% | 8,18%  | 19,34% |
| Benchmark  | 27,01% | -8,19% | 17,01% | 31,66% |

### Naptári éves évesített szórás adatok

| Eszközalap | 2021  | 2022   | 2023   | 2024  |
|------------|-------|--------|--------|-------|
| AKA        | 8,66% | 14,08% | 10,21% | 8,36% |

### Visszatekintő hozam adatok

| Eszközalap | 1 hó  | 3 hó  | 1 év  | 2 év   | Évesített hozam az indulástól |
|------------|-------|-------|-------|--------|-------------------------------|
| AKA        | 2,31% | 3,70% | 4,23% | 9,86%  | 8,80%                         |
| Benchmark  | 1,99% | 4,14% | 7,36% | 11,24% | 8,51%                         |

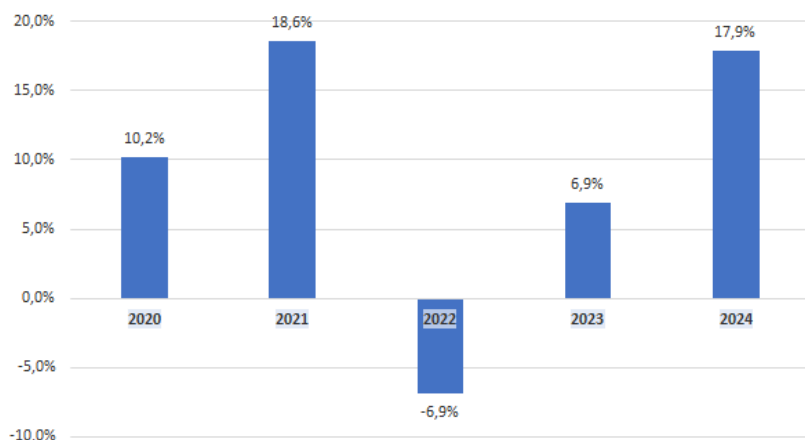
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

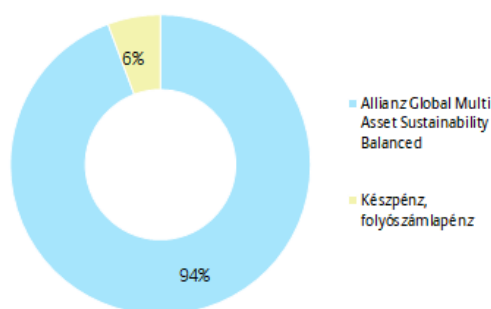
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 5 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



\* Az eszközalap indulása: 2019. október 1, a múltbeli teljesítmények 2020. január elsejétől kerülnek bemutatásra.

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az euróövezet inflációja augusztusban 2,1%-ra emelkedett a júliusi 2,0%-os értékről, kissé meghaladva a várakozásokat, miközben a maginfláció is magasabban, 2,3%-on maradt, meghaladva a várt 2,2%-os csökkenést. Az árnövekedés alakulása megerősíti az EKB előrejelzését, miszerint az infláció az év végéig a célérték közelében fog ingadozni. Ennek oka, hogy a visszafogott termékinfláció és a mérséklődő energiaárak ellensúlyozzák az élelmiszerek és szolgáltatások árának továbbra is erőteljes növekedését. Ennek értelmében a piacok változatlan kamatszintre számítanak az év hátralévő részében.

Az S&P Global megerősítette az Egyesült Államok AA+ hitelminősítését, mivel a Donald Trump elnök által kivetett vámokból származó bevételek vélhetően kompenzálják az általa nemrég aláírt „One Big Beautiful Bill Act” adócsökkentési és kiadási törvény költségvetési hatásait. Az S&P közölte, hogy az amerikai minősítés kilátása továbbra is stabil. A hitelminősítő előrejelzése szerint az ország általános kormányzati hiánya a 2025-2028-as időszakban átlagosan a GDP 6,0%-át teszi majd ki, ami csökkenést jelent a 2024-es 7,5%-hoz és a 2020-2023-as időszak 9,8%-os átlagához képest.



# AKTÍV MENEDZSELT HOZAMKERESŐ ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2019. október 1.  
Típusa: vegyes alapba fektető eszközalap  
Rövidített neve: AHA  
Benchmark: 70% MSCI World Total Return (Net)  
25% Bloomberg Barclays MSCI  
EURO AGG SRI SECTOR NEUTRAL  
5% ZMAX

Devizanem: HUF

Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.  
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja, hogy ún. „multiasset” eszközallokációs stratégia révén, főként a befektetésnek a tőkepiaci kilátásoknak megfelelően végrehajtható részvény és kötvény instrumentumok közötti megosztás útján, a részvény befektetések túlsúlya mellett érjen el hozamot. Az eszközalap különféle befektetési osztályok széles körébe fektet, elsősorban a globális részvényt piacon, valamint az európai kötvény- és pénzpiacra. A fejlődő országokba irányuló befektetések, továbbá a befektetésre nem ajánlott minősítésű befektetési eszközök csak korlátozottan vásárolhatók az eszközalapba. A kamatkockázat kezelése, illetve a likviditás érdekében az eszközalap portfóliójában tartható bankbetét, illetve bankszámlapénz is.

Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

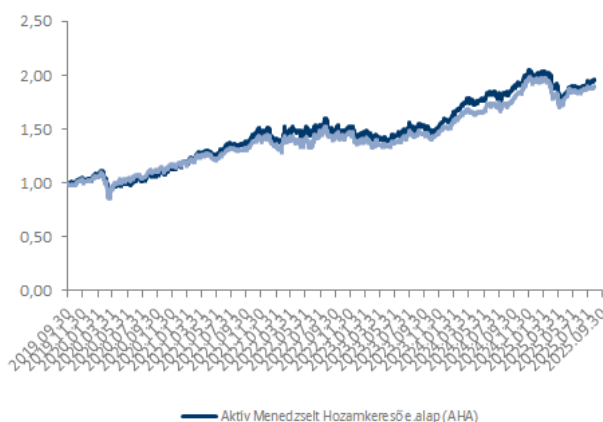
Kockázati szint: közepesen alacsony (+++(3))

Várható hozamszint: közepesen magas (++++(4))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik magasabb kockázati hajlandóság mellett esetlegesen az átlagos piaci hozamot meghaladó hozamot szeretnének elérni.

## AZ AHA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az AHA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

| Eszközalap | 2021   | 2022   | 2023   | 2024   |
|------------|--------|--------|--------|--------|
| AHA        | 29,16% | -5,25% | 11,04% | 24,63% |
| Benchmark  | 27,96% | -6,19% | 15,74% | 32,32% |

### Naptári éves évesített szórás adatok

| Eszközalap | 2021   | 2022   | 2023   | 2024   |
|------------|--------|--------|--------|--------|
| AHA        | 10,28% | 15,92% | 11,55% | 10,37% |

### Visszatekintő hozam adatok

| Eszközalap | 1 hó   | 3 hó  | 1 év  | 2 év   | Évesített hozam az indulástól |
|------------|--------|-------|-------|--------|-------------------------------|
| AHA        | 0,61%  | 2,80% | 6,20% | 13,67% | 12,00%                        |
| Benchmark  | -0,48% | 1,86% | 8,63% | 14,34% | 11,37%                        |

A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

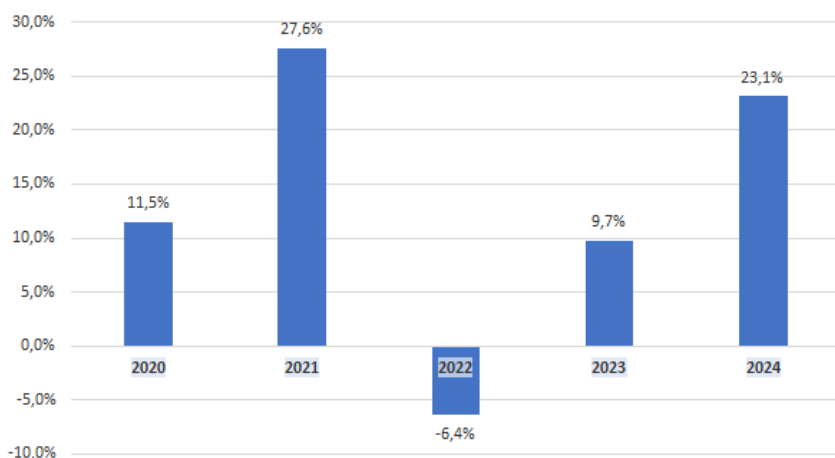


A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A piacok a jövőben nagyon eltérő módon alakulhatnak.

Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

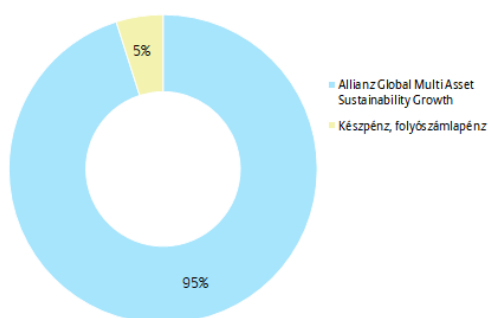
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 5 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

A teljesítményt az eszközalap árfolyamában érvényesített költségek (Alapkezelési költség/Vagyonarányos költség) levonása után jelenítik meg. A számítás nem veszi figyelembe az egységszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződői rendelkezések költségei).



\* Az eszközalap indulása: 2019. október 1, a múltbeli teljesítmények 2020. január elsejétől kerülnek bemutatásra.

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



## AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Az euróövezet inflációja augusztusban 2,1%-ra emelkedett a júliusi 2,0%-os értékről, kissé meghaladva a várakozásokat, miközben a maginfláció is magasabban, 2,3%-on maradt, meghaladva a várt 2,2%-os csökkenést. Az árnövekedés alakulása megerősíti az EKB előrejelzését, miszerint az infláció az év végéig a célérték közelében fog ingadozni. Ennek oka, hogy a visszafogott termékinfláció és a mérséklődő energiaárak ellensúlyozzák az élelmiszerek és szolgáltatások árának továbbra is erőteljes növekedését. Ennek értelmében a piacok változatlan kamatszintre számítanak az év hátralévő részében.

Az S&P Global megerősítette az Egyesült Államok AA+ hitelminősítését, mivel a Donald Trump elnök által kivetett vámokból származó bevételek vélhetően kompenzálják az általa nemrég aláírt „One Big Beautiful Bill Act” adócsökkentési és kiadási törvény költségvetési hatásait. Az S&P közölte, hogy az amerikai minősítés kilátása továbbra is stabil. A hitelminősítő előrejelzése szerint az ország általános kormányzati hiánya a 2025-2028-as időszakban átlagosan a GDP 6,0%-át teszi majd ki, ami csökkenést jelent a 2024-es 7,5%-hoz és a 2020-2023-as időszak 9,8%-os átlagához képest.

# FELTÖREKVŐ PIACOK RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2024. október 1.  
Típusa: részvény eszközalap  
Rövidített neve: FPA  
Benchmark: 95% MSCI Emerging Markets Index (MXEF Index)  
5% ZMAX

Devizanem: HUF  
Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.  
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja hozam elérése a feltörekvő piacokon, a gazdaság különböző területein működő, kis-, közepes és magas kapitalizációjú részvénytársaságokba történő befektetéssel. Az eszközalap mögöttes alapjai széles körben választanak befektetési lehetőséget a különböző szektorok közül (pl. pénzügyi szolgáltatások, információs technológia, nem alapvető fogyasztási cikkek, telekommunikáció), továbbá globálisan jelen vannak a feltörekvő – többek között a kínai, indiai, tajvani vagy brazil – piacokon. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz és bankbetét is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt

kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

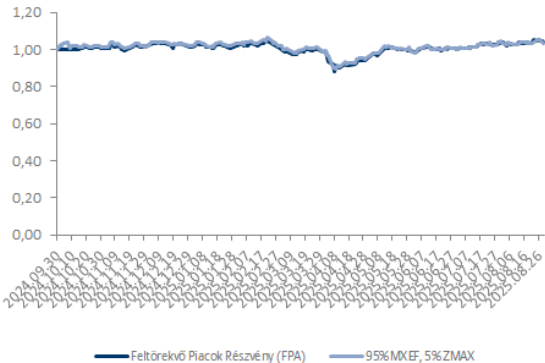
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen magas (++++(4))  
Várható hozamszint: magas (+++++(5))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik várhatóan magas hozam elérése érdekében képesek a befektetés értékének jelentős ingadozását elfogadni.

## AZ FPA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az FPA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása

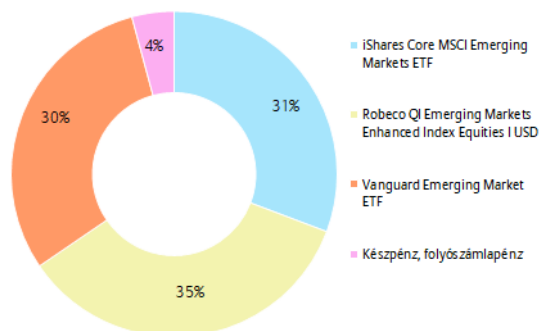


| Naptári éves hozam adatok            |        |       |      |      |                               |
|--------------------------------------|--------|-------|------|------|-------------------------------|
| Eszközalap                           | 2025   | 2026  | 2027 | 2028 | 2029                          |
| FPA                                  |        |       |      |      |                               |
| Benchmark                            |        |       |      |      |                               |
| Naptári éves évesített szórás adatok |        |       |      |      |                               |
| Eszközalap                           | 2025   | 2026  | 2027 | 2028 | 2029                          |
| FPA                                  |        |       |      |      |                               |
| Visszatekintő hozam adatok           |        |       |      |      |                               |
| Eszközalap                           | 1 hó   | 3 hó  | 1 év | 2 év | Évesített hozam az indulástól |
| FPA                                  | -0,28% | 4,44% |      |      |                               |
| Benchmark                            | -1,35% | 3,50% |      |      |                               |

A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A Feltörekvő Piacok Részvény eszközalap 2024. október 1-én került bevezetésre, ennek megfelelően még nem áll rendelkezésre elegendő adat ahhoz, hogy azok a lakossági befektetők számára a múltbeli teljesítményről hasznos tájékoztatást adjanak.

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



### AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Donald Trump külpolitikája miatt számos ország igyekszik csökkenteni függőségét az Egyesült Államoktól, a kínai vámok megemelését Trump 90 nappal elhalasztotta. A kínai statisztikai hivatal jelentése szerint Kínában lassult az ipari termelés és mérséklődött a kiskereskedelmi forgalom növekedése augusztusban, miközben nőtt a munkanélküliség. Augusztusban 5,2%-ra lassult az ipari termelés éves növekedése a júliusi 5,7%-ról, elmaradva a várt 5,8%-os ütemtől. A feldolgozóiparban 5,7%-ra mérséklődött a termelés éves növekedése augusztusban a júliusi 6,2%-ról. Augusztusban 5,3%-os volt a munkanélküliség, meghaladta a júliusi 5,2%-ot.

# KLÍMA- ÉS KÖRNYEZETVÉDELEM RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

## ALAPADATOK:

Indulás napja: 2024. október 1.  
Típusa: részvény eszközalap  
Rövidített neve: KLA  
Benchmark: 95% MSCI World Index (MXWO Index)  
5% ZMAX

Devizanem: HUF  
Alapkezelő: Allianz Alapkezelő Zrt.  
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az eszközalap célja hosszú távú tőkenövekedés elérése olyan vállalatokba történő részvény- vagy részvényekhez kapcsolódó befektetésekből álló diverzifikált portfólió révén, amelyek várhatóan közvetlenül vagy közvetve profitálnak a környezeti kihívásokkal - például az éghajlatváltozással - kapcsolatos fejleményekből. Az eszközalap mögöttes alapja olyan vállalatokba fektet be, amelyek a környezetvédelmi megoldásokat kínálják és a társadalmi megoldásokhoz hozzájáruló vállalatok saját befektetési univerzumának részét képezik. Az ebbe tartozó vállalatok olyan gazdasági tevékenységekben vesznek részt, amelyek környezetvédelmi vagy társadalmi szempontból fenntarthatónak minősülnek. Az eszközalapban tartható bankszámlapénz és bankbetét is. Az alap-

kezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

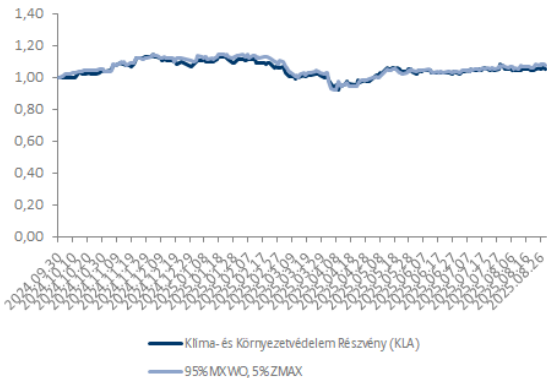
## KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: közepesen magas (++++(4))  
Várható hozamszint: magas (+++++(5))

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik a befektetésük során kiemelt hangsúlyt fektetnek a fenntarthatósághoz kapcsolódó szempontokra.

## A KLA ESZKÖZALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

A KLA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



### Naptári éves hozam adatok

| Eszközalap | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|------------|------|------|------|------|------|
| KLA        |      |      |      |      |      |
| Benchmark  |      |      |      |      |      |

### Naptári éves évesített szórás adatok

| Eszközalap | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|------------|------|------|------|------|------|
| KLA        |      |      |      |      |      |

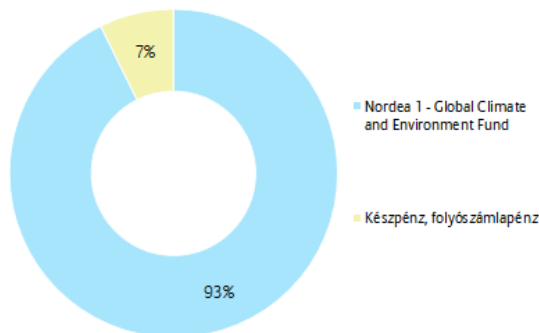
### Visszatekintő hozam adatok

| Eszközalap | 1 hó   | 3 hó  | 1 év | 2 év | Évesített hozam az indulástól |
|------------|--------|-------|------|------|-------------------------------|
| KLA        | -2,32% | 1,68% |      |      |                               |
| Benchmark  | -0,17% | 2,95% |      |      |                               |

A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

A Klíma- és Környezetvédelem Részvény eszközalap 2024. október 1-én került bevezetésre, ennek megfelelően még nem áll rendelkezésre elegendő adat ahhoz, hogy azok a lakossági befektetők számára a múltbeli teljesítményről hasznos tájékoztatást adjanak.

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



### AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A napelemgyártás piacán új szereplők jelennek meg, miközben Kína továbbra is domináns pozícióban van. „Napenergia-OPEC” alakul, 7 milliárd dollárral akarják uralni a világ energiáját. Az európai, indiai és amerikai szabályozások, valamint Donald Trump vámjai átrajzolják a napelemgyártás globális térképét. A Nemzetközi Energiaügynökség adatai szerint a polikristályos szilícium (a napelemek alapanyaga) gyártásának 93%-át, míg a „waferek” (a napelemekben összeállított vékony szeletek) 95%-át Kína állítja elő.

# FOGALMAK

## BENCHMARK

Viszonyítási alap, melyhez egy portfólió (például eszközalap) teljesítményét mérik, általában valamilyen index (BUX, RMAX, MAX), vagy indexek kombinációja.

## MAX INDEX

A MAX olyan értékindex, melynek kosarában az egy év feletti hátralévő futamidejű fix kamatozású magyar államkötvények találhatók. Az index a kosarában szereplő, egy évnél hosszabb futamidejű állampapírok árfolyamváltozásait mutatja meg. Az egyes kötvények az aukciókon értékesített mennyiségük alapján vesznek részt az indexképzésben.

## ZMAX INDEX

Ez az index a rövid futamidejű állampapírok árfolyamváltozásait jelzi, kosarában a hat hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű államkötvények, valamint diszkont kincstárjegyek találhatók.

## BUX INDEX

A Budapesti Értéktőzsde (BÉT) indexe, sok más indexhez hasonlóan az indexkosárban szereplő vállalatok piaci értékének (piaci záróár x törzsrészesvények mennyisége) változásait tükrözi. Az indexkosár egy elméleti, ún. piaci portfóliót jelképez, az összpiacra jellemző értékpapír-struktúrát modellezve. Az index ezen értékpapír csomag értékének változását mutatja a bázisidőponthoz viszonyítva.

## LEHMAN EURO AGGREGATE INDEX

A Lehman Brothers indexcsalád tagja. Európai kibocsátású, 1 évnél hosszabb futamidejű kötvények indexe. Dow Jones Euro Stoxx 50 Index Az EMU-ban (Európai Monetáris Unió) résztvevő országok 50 blue-chip részvényéből számolt, kapitalizáció súlyozású index, mely 1000 pontos alapról indult 1991 decemberében.

## ALLIANZ PIMCO EURO BOND TOTAL RETURN ALAP

Nyílt végű alap, mely Luxemburgban van bejegyezve. Az alap fix- és változó kamatozású kötvényekbe, átváltható kötvényekbe és zéró-kupon kötvényekbe fektet az OECD országok valutájában.

## ALLIANZ RCM EURO EQUITY ALAP

Nyílt végű alap, mely Luxemburgban van bejegyezve. Célja a hosszútávú tőkenövekmény elérése a DOW JONES EURO STOXX 50 Index összetételének megfelelő portfólióval. Az alap az eurozónában lévő vállalatok részvényeibe és az általuk kibocsátott részvényalapú értékpapírokba fektet.

## ALLIANZ DEGI INTERNATIONAL

Egy nyílt végű alap, mely Németországban van bejegyezve. A nemzetközi ingatlanpiacon végez befektetéseket a hosszútávú megtérülés és hozam elérése érdekében.

## ERSTE INGATLAN ALAP

Az Alap befektetési jegyeinek megvásárlásával az ingatlanpiac különböző ágait tartalmazó „portfóliót” vásárolhatunk, így kisebb kockázat

mellett érheti el ugyanazt a hozamot, mintha egyéni befektetőként az ingatlanpiac csak egy ágában képviseltetné magát. Az Erste Ingatlan Alap kezelői olyan szakemberek, akik jól ismerik az ingatlanpiac sajátosságait, fő feladatuk az, hogy kiválasszák az Alap számára a lehető legjobb befektetéseket, és ezeket hasznosítva a lehető legnagyobb hasznot érik el az Alap befektetőinek részére.

## FUND OF FUNDS (ALAPOK ESZKÖZALAPJA)

Olyan eszközalap, mely nem közvetlen befektetésekkel foglalkozik, hanem más alap jegyeit tartja portfóliójában.

## REPO

Repo és fordított repo ügylet: minden olyan megállapodás, amely értékpapír tulajdonjogának átruházásáról rendelkezik a szerződéskötéssel egyidejűleg megadott jövőbeli időpontban történő visszavásárlási kötelezettség mellett meghatározott visszavásárlási áron, függetlenül attól, hogy az ügylet futamideje alatt a vevő az ügylet tárgyát képező értékpapírt megszerzi és azzal szabadon rendelkezhet (szállítós repo ügylet) vagy nem szerzi meg az értékpapírt, azzal szabadon nem rendelkezhet, hanem óvadékként kerül elhelyezésre a vevő javára a futamidő alatt (óvadéki repo ügylet). Óvadéki repo ügylet kizárólag hitelintézettel köthető. A felek közötti megállapodás rendelkezhet úgy is, hogy az ügylet tárgyát képező és a biztosítékul szolgáló értékpapírok más értékpapírokra kicserélhetők. Az ügylet az értékpapír eladója szempontjából repo ügyletnek, az értékpapír vevője szempontjából fordított repo ügyletnek tekintendő. Az óvadéki repo ügylet lejáratát ideje alatt az értékpapírhoz kapcsolódó jogok – a felek eltérő megállapodásának hiányában – az eladót illetik meg, az értékpapír tulajdonjoga a futamidő végén abban az esetben száll át a vevőre, ha az eladó a visszavásárlási árat nem fizeti meg;

## JELZÁLOGLEVÉL

A jelzáloglevél az államkötvényeket megközelítő biztonságú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír,

mégis alapvetően különbözik mind az állampapíroktól, mind a közönséges vállalati vagy banki kötvényektől. A jelzáloglevél mögött ugyanis különleges fedezet áll: a folyósított hitelekbe befolyó, jelzálogjoggal kellő rátartással biztosított tőke- és kamattörlesztések összege. A jelzáloglevél erősségét jelzi, hogy pótfedezet csak államilag garantált eszköz (pl. állampapír) lehet. A jelzáloglevél leginkább a hosszabb lejáratú államkötvényekhez hasonlítható értékpapír. Lejárata legalább 6-10 év. Kamatozása lehet fix vagy változó, a kamatot az állampapírokhoz hasonlóan általában évente kétszer fizeti.

## HEDGE FUND

A hedge fundok, olyan magas tőkeáttétellel rendelkező befektetési alapok, amelyek jelentős kockázat mellett a hagyományos tőkealapoknál magasabb hozamot realizálnak. A hedge fundok korlátlanul kereskedhetnek rövid távon, felvehetnek rövid pozíciót, valamint használhatnak derivatívákat is. Általában nagy vagyonnal rendelkező befektetők számára állnak nyitva.

## HOZAMOK SZÓRÁSA

A hozam a befektetés értékének változása egy adott időszak alatt. Az emberek általában nagyobb várható hozam fejében vállalják a kockázatot, azaz annak lehetőségét, hogy a hozamok nem biztosak, hanem változékonyak. A kockázat statisztikai mérőszáma a szórás (volatilitás), mely azt mutatja meg, hogy az egyes hozamértékek átlagosan mennyivel térnek el az átlagos hozamtól.

## KNOCK-OUT OPCIO

Olyan vételi vagy eladási jog, mely csak abban az esetben gyakorolható, ha az adott eszköz árfolyama, melyre az opció szól, nem ér el egy előre meghatározott árfolyamot. Amennyiben az eszköz árfolyama átvisszi az előre meghatározott szintet, az opció kiütődik (knock-out), értéktelenné válik, azaz a tulajdonos az opciós jogokat nem tudja már gyakorolni.



# TÁJÉKOZTATÓ

Tájékoztatjuk, hogy a Befektetési jelentés kizárólag információs célokat szolgál, nem tekinthető üzleti ajánlatnak, valamint a múltbeli hozamok nem feltétlenül iránymutatóak, illetőleg nem jelentenek garanciát az Allianz Életprogramok által kínált eszközalapok jövőbeli teljesítményére vonatkozóan, továbbá nem helyettesíti az Allianz Életprogramok keretében választható eszközalapok ( és portfóliók ) bemutatása tájékoztató (az Allianz Életprogramok Általános Szerződési Feltételeinek 5. számú melléklete) megismerését. A Befektetési jelentés a Vagyonkezelő saját véleményét tükrözi, mely hitelesnek tartott információkon alapul, de azok valódiságáért, esetleges hiányosságaiért, pontatlanságaiért a Vagyonkezelő nem vállal felelősséget. A Vagyonkezelő nem vállal felelősséget a Befektetési jelentések alapján hozott befektetési döntésekért, valamint ezek következményeiért. A Befektetési jelentés újabb információk megjelenése esetében változhat.

Kérjük, olvassa el minden esetben az Allianz Életprogramok által kínált eszközalapok Tájékoztatóját, illetve további információkért keresse fel honlapunkat: [www.allianz.hu](http://www.allianz.hu), vagy hívja fel telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1/20/30/70) 421-1-421).