

ALLIANZ.HU

ALLIANZ ÉLETPROGRAMOK – HUF

2026.
JÚLIUS

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:

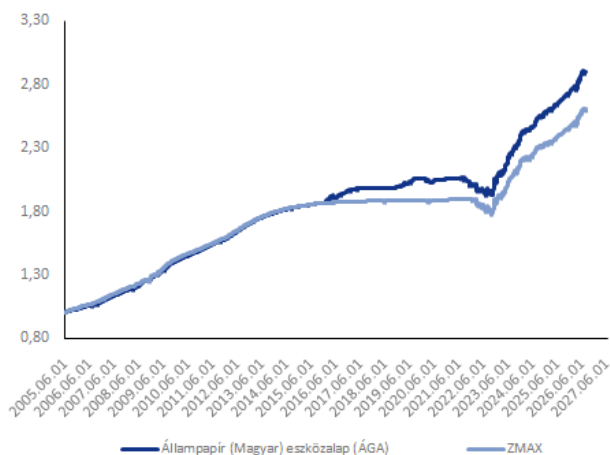
Kockázati szint: alacsony (++)

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	2021	2022	2023	2024	2025
ÁGA	-2,04%	1,38%	18,55%	6,90%	6,31%
Benchmark	0,39%	-1,02%	17,46%	5,86%	5,97%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2021	2022	2023	2024	2025
ÁGA	1,05%	3,58%	2,81%	1,61%	0,80%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ÁGA	-0,18%	2,22%	8,59%	7,27%	5,15%
Benchmark	-0,13%	2,20%	8,32%	6,65%	4,62%

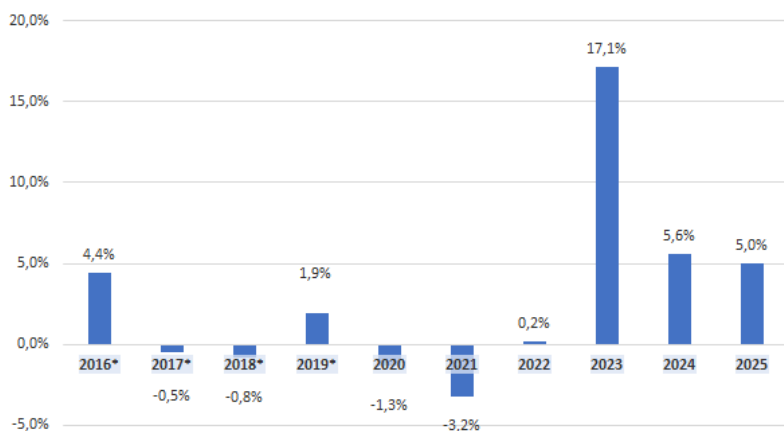
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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.

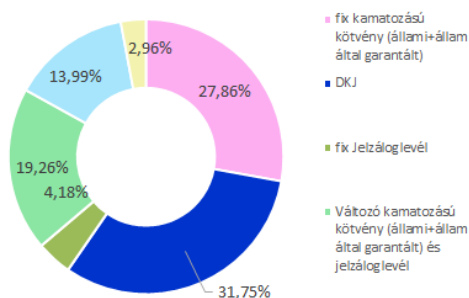
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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:

A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 25 bázisponttal 5,75%-ra csökkentette az alapkamatot. A lépéssel egyidőben a kamatfolyosó két széle is hasonló mértékben csökkent, az O/N betéti kamat 4,75%-ra, az O/N hitelkamat 6,75%-ra mérséklődött. A lépés nem okozott komoly meglepetést, hiszen a jegybank már egy hónapja jelezte, hogy további kamatcsökkentések jöhetnek. A kamatcsökkentést főleg a júniusi várakozásoknál is alacsonyabb inflációs dinamika, a lakossági várakozások mérséklődése és a hazai eszközök alacsony kockázati felára támogatta, így pedig az energiaárak újbóli emelkedése ellenére is van tér további kamatvágásra. A Magyar Nemzeti Bank (MNB) elsődleges célja az árstabilitás elérése és fenntartása.

A magyar deviza gyengült a geopolitikai feszültségekkel összhangban, 362,99 EUR/HUF szinten zárt. Az ország kockázati megítélése ismételten javult, 1,6%-kal múlta alul az előző havi értéket.

A teljes hozamgörbén változatos kép volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 5,31%-ról 5,27%-ra ereszkedett, míg a 6 hónapos referencia hozam 5,25%-ról 5,30%-ra, míg az 1 éves hozam pedig 5,15%-ról 5,21%-ra emelkedett.

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.

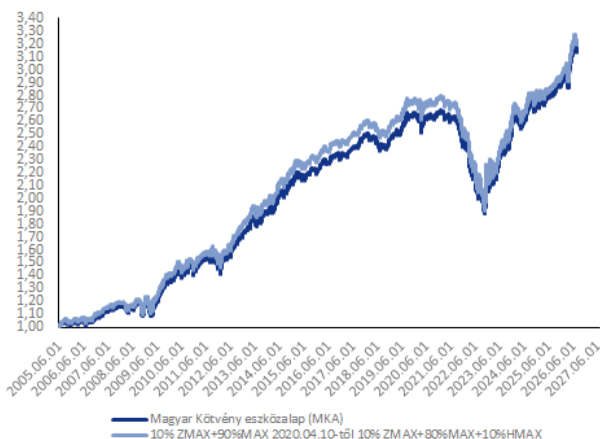
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

Kockázati szint: alacsony (++)
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	2021	2022	2023	2024	2025
MKA	-9,91%	-13,82%	26,37%	4,25%	6,03%
Benchmark	-10,46%	-14,31%	25,86%	3,93%	6,02%

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2021	2022	2023	2024	2025
MKA	3,87%	11,10%	8,03%	4,75%	2,42%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
MKA	-1,65%	3,18%	12,62%	8,07%	5,58%
Benchmark	-1,42%	3,60%	12,79%	7,98%	5,69%

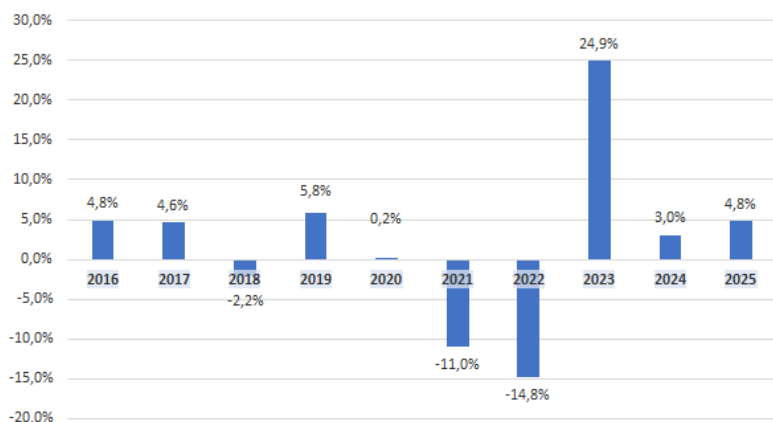
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

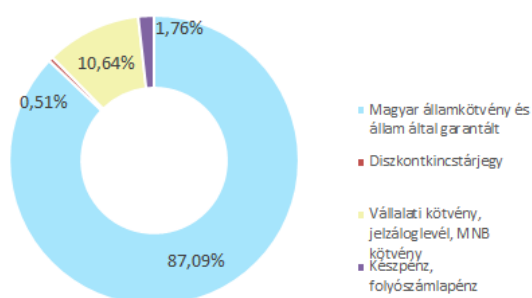
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 25 bázisponttal 5,75%-ra csökkentette az alapkamatot. A lépéssel egyidőben a kamatfolyosó két széle is hasonló mértékben csökkent, az O/N betéti kamat 4,75%-ra, az O/N hitelkamattal 6,75%-ra mérséklődött. A lépés nem okozott komoly meglepetést, hiszen a jegybank már egy hónapja jelezte, hogy további kamatsökkentések jöhetnek. A kamatsökkentést főleg a júniusi várakozásoknál is alacsonyabb inflációs dinamika, a lakossági várakozások mérséklődése és a hazai eszközök alacsony kockázati felára támogatta, így pedig az energiaárak újbóli emelkedése ellenére is van tér további kamatvágásra. A Magyar Nemzeti Bank (MNB) elsődleges célja az árstabilitás elérése és fenntartása.

A magyar deviza gyengült a geopolitikai feszültségekkel összhangban, 362,99 EUR/HUF szinten zárt. Az ország kockázati megítélése ismételten javult, 1,6%-kal múlta alul az előző havi értéket.

A teljes hozamgörbén változatos kép volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 5,31%-ról 5,27%-ra ereszkedett, míg a 6 hónapos referencia hozam 5,25%-ról 5,30%-ra, míg az 1 éves hozam pedig 5,15%-ról 5,21%-ra emelkedett. A hosszú hozamok esetében a 10 éves magyar referencia hozam 5,03%-ról 5,47%-ra, míg a 15 éves referenciahozam 5,10%-ról 5,52%-ra nőtt.

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.

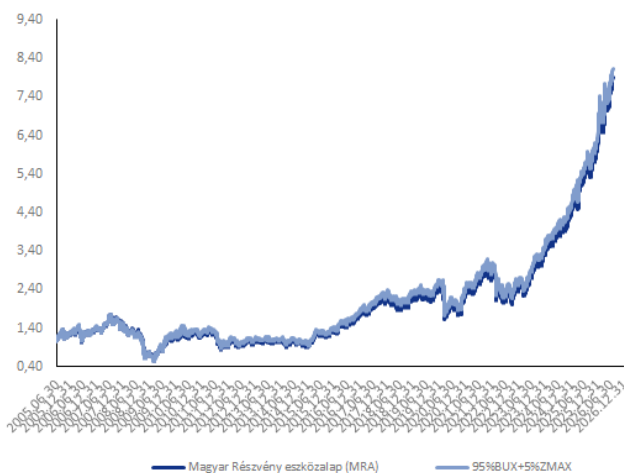
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2021	2022	2023	2024	2025
MRA	20,06%	-12,71%	37,96%	30,72%	39,04%
Benchmark	19,43%	-12,57%	37,12%	29,58%	38,11%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2021	2022	2023	2024	2025
MRA	15,09%	28,88%	13,93%	11,80%	15,16%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
MRA	4,68%	9,34%	44,79%	40,44%	10,26%
Benchmark	4,64%	9,23%	42,75%	38,86%	10,41%

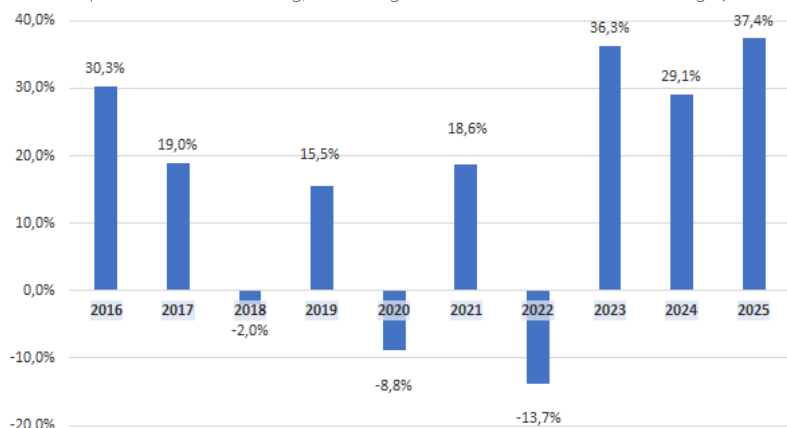
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

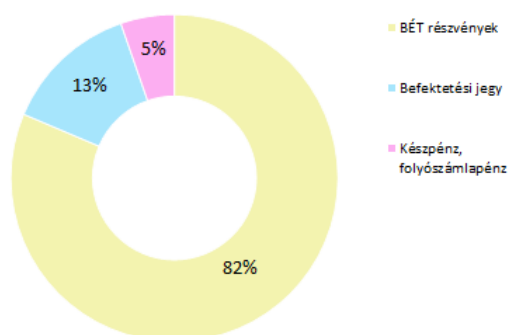
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 emelkedett a hónap során, 139.892 pontos előző havi záró értékről 146.689 pontig emelkedett, mely 4,9%-os árfolyamemelkedést eredményezett egy hónap alatt. A hazai blue chip-ek a Richter kivételével (-2,1%) rendre emelkedtek. Az európai gyógyszersektorhoz hasonlóan nem szerepelt túl jól a Richter, a forintgyengülés ellenére sem. Pozitívum, hogy az Abbvie számai alapján Q2-ben vártnál kedvezőbben alakult a Vraylar értékesítés (1.071 m dollár). A hazai részvénytőzsi indexet a MOL húzta (+22,4%), az energiaárak emelkedése kedvezett az iparágak. Emellett az EU jogellenesnek találta a korábban kivetett extra bányajáradékot és CO2 adót. A továbbiakban ezeket nem kell megfizetni és a korábban befizetett tételeket is visszakapják. A Mol New Europe alapítvány megszüntetésével visszakérülő 43 m db részvény következtében 317 forintra emelkedik a részvényenkénti osztalék. A Magyar Telekom (+3,6%) erősödött, bár a hazai 10 éves állampapírhozam mintegy 50 bázisponttal emelkedett az időszak során, a jövő évre várható részvényesi juttatásokat tekintve még lehet tér árfolyamemelkedésre. Az OTP (+1,9%) bejelentette a Baltikum 3. legnagyobb bankjának számító Luminor felvásárlását. A tranzakció az eszközállományt 13%-kal, a profitot 5%-kal növelheti.

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:

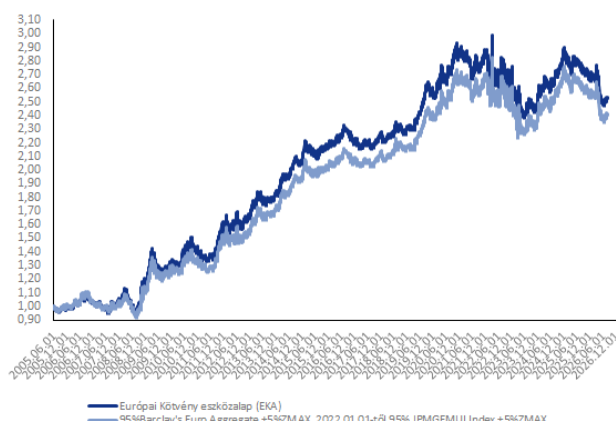
Kockázati szint: alacsony (++) (2))

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	2021	2022	2023	2024	2025
EKA	-2,38%	-10,51%	2,57%	8,30%	-4,66%
Benchmark	-1,80%	-10,16%	2,89%	8,93%	-4,81%

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2021	2022	2023	2024	2025
EKA	6,84%	15,40%	10,43%	6,89%	6,37%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
EKA	0,59%	-0,25%	-8,54%	-2,90%	4,49%
Benchmark	0,56%	-0,87%	-8,61%	-2,92%	4,25%

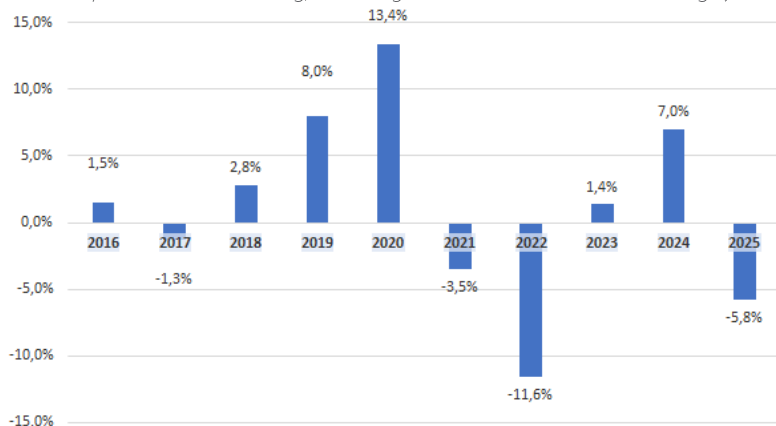
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

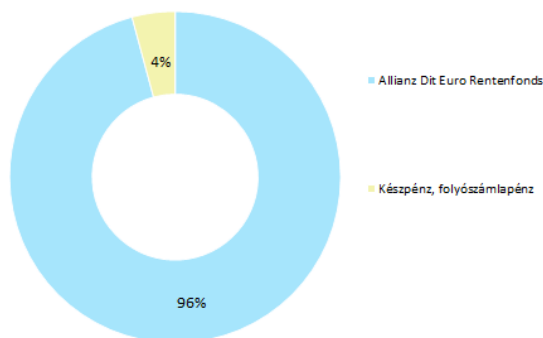
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 szerződési rendelkezések költségei).



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

Nem változtatott az irányadó kamatokon az Európai Központi Bank júliusi kamatdöntő ülésén, a betéti ráta maradt 2,25%. A döntést a közel-keleti eszkaláció által keltett gazdasági bizonytalanság és a másodkörös inflációs hatások eddigi elmaradása indokolta. A jegybank továbbra is adatvezérelt üzemmódban van, a gazdaság állapota alapján ülésről ülésre dönt a megfelelő kamatszintről. Christine Lagarde a sajtótájékoztató során megerősítette, hogy az EKB nem ad semmilyen előre tekintő iránymutatást, de szeptemberre elegendő adat fog rendelkezésre állni egy megalapozott döntéshez.

A jegybankelnök szerint továbbra is a közel-keleti konfliktus és az energiaválság jelenti a legfontosabb lefelé mutató kockázatot a gazdasági növekedésre nézve. Júliusban 2,9%-ra emelkedett az euróövezet inflációja a júniusi 2,8%-ról. Az energiaárak újbóli emelkedése a következő hónapokban ismét felfelé húzhatja az inflációt, és 2027 első felében is a cél felett tarthatja az áremelkedési ütemet. Az EKB szerint az eurózónában az árstabilitás 2027 második felében állhat helyre ismét.

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:

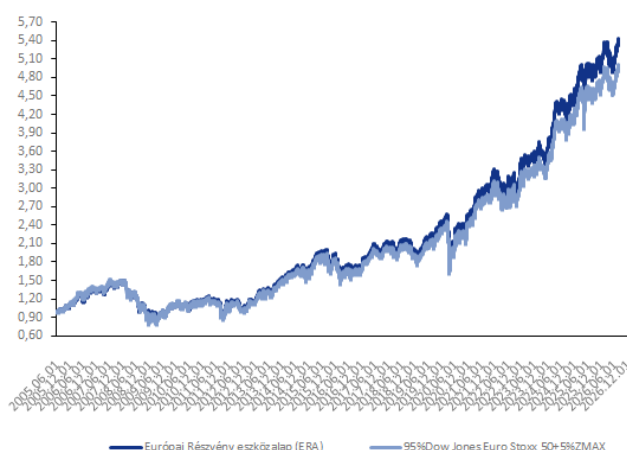
Kockázati szint: közepesen alacsony (+++ (3))

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyam-kockázatot vállalva szeretnének 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	2021	2022	2023	2024	2025
ERA	23,64%	-0,36%	16,94%	18,34%	14,45%
Benchmark	23,38%	-1,32%	16,79%	18,34%	13,56%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2021	2022	2023	2024	2025
ERA	14,68%	22,80%	14,95%	13,11%	15,79%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ERA	2,70%	8,05%	11,05%	12,19%	8,33%
Benchmark	2,70%	7,86%	10,71%	11,69%	7,91%

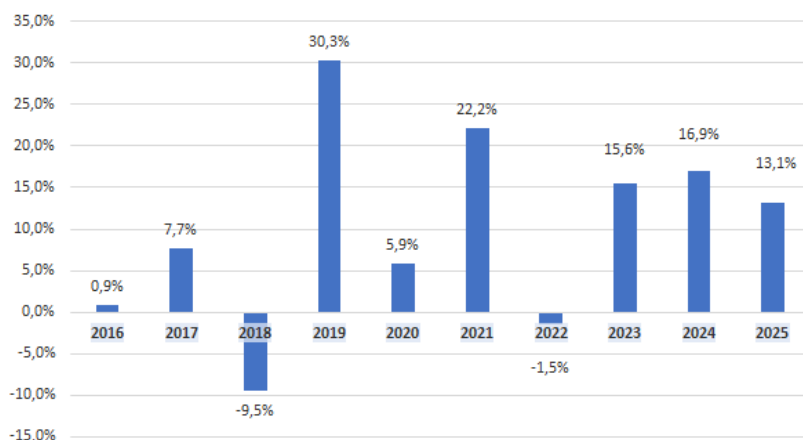
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

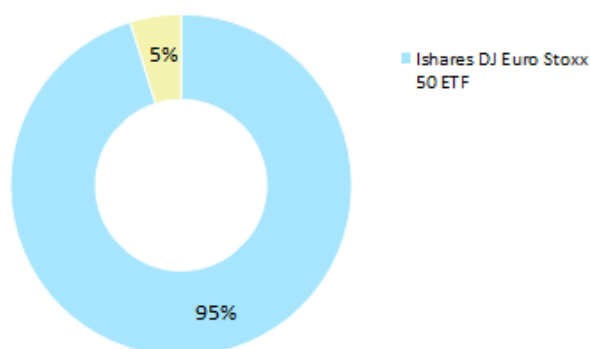
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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:

Nem változtatott az irányadó kamatokon az Európai Központi Bank júliusi kamatdöntő ülésén, a betéti ráta maradt 2,25%. A döntést a közel-keleti eszkaláció által keltett gazdasági bizonytalanság és a másodkörös inflációs hatások eddigi elmaradása indokolta. A jegybank továbbra is adatvezérelt üzemmódban van, a gazdaság állapota alapján ülésről ülésre dönt a megfelelő kamatszintről. Christine Lagarde a sajtótájékoztató során megerősítette, hogy az EKB nem ad semmilyen előre tekintő iránymutatást, de szeptemberre elegendő adat fog rendelkezésre állni egy megalapozott döntéshez.

A jegybankelnök szerint továbbra is a közel-keleti konfliktus és az energiaválság jelenti a legfontosabb lefelé mutató kockázatot a gazdasági növekedésre nézve. Júliusban 2,9%-ra emelkedett az euróövezet inflációja a júniusi 2,8%-ról. Az energiaárak újbóli emelkedése a következő hónapokban ismét felfelé húzhatja az inflációt, és 2027 első felében is a cél felett tarthatja az áremelkedési ütemet. Az EKB szerint az eurózónában az árstabilitás 2027 második felében állhat helyre ismét.

Az európai indexek közül a DAX index 2,5%-kal, az Euro Stoxx 50 index 0,5%-kal, az FTSE londoni részvényindex 3,5%-kal múlta felül az előző havi záróadatokat. Az S&P 500 index oldalazott, -0,1%-kal.

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.

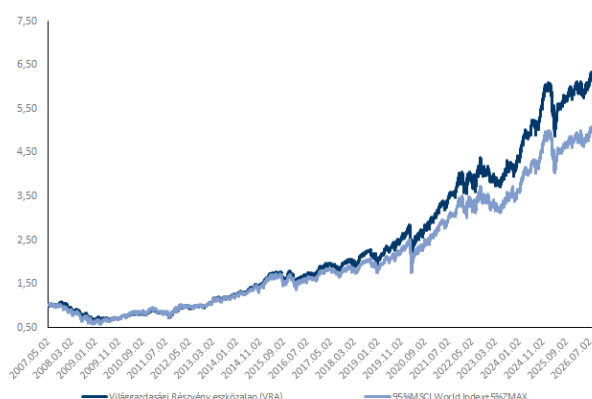
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2021	2022	2023	2024	2025
VRA	31,96%	-4,81%	14,43%	34,40%	0,86%
Benchmark	29,88%	-6,36%	12,43%	31,53%	0,07%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2021	2022	2023	2024	2025
VRA	13,06%	20,83%	14,07%	11,71%	15,66%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
VRA	1,33%	5,23%	7,16%	9,07%	9,96%
Benchmark	1,50%	4,42%	7,30%	8,09%	8,76%

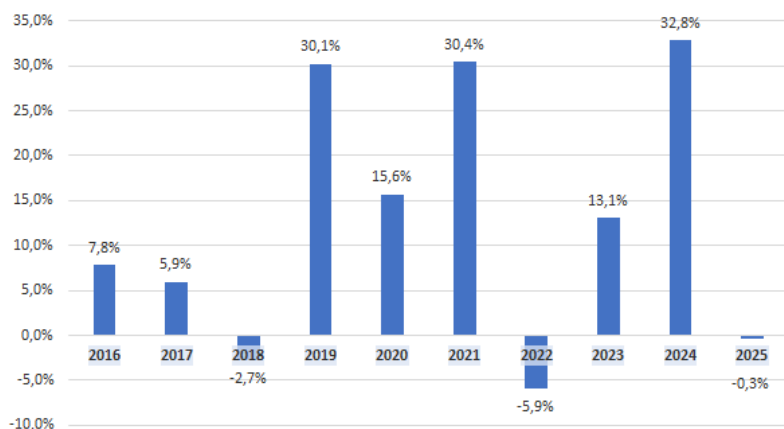
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

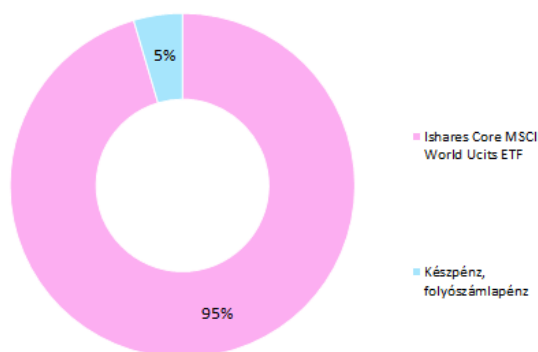
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 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 ÖSSZETÉLE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A FED nem változtatott az alapkamaton, 3,5-3,75%-os sávban hagyva. A jegybank közleményében kiemeli, hogy a munkaerőpiac rendben van, az infláció viszont cél feletti. A legfontosabb a 2%-os inflációs cél teljesítése. A munkanélküliségi ráta alacsony, a bérek 3,5–3,7%-kal emelkednek, miközben a foglalkoztatottság bővülése az elmúlt hónapokban felgyorsult. Az infláció 3,5%, a maginfláció 2,6% legfrissebb adatok szerint. Előzetes becslés szerint az Egyesült Államok hazai összterméke az idei második negyedévben, 1,5%-kal bővült évesítve, ami lassulást mutat az első negyedévi 2,1%-hoz képest.

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:

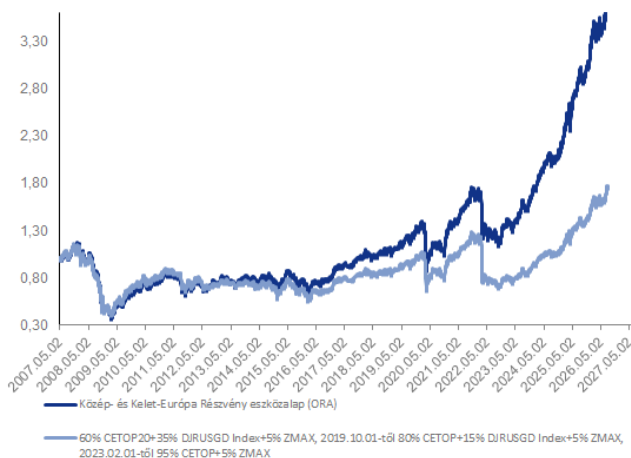
Kockázati szint: magas (++++ (5))

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 hozamadatok					
Eszközalap	2021	2022	2023	2024	2025
ORA	29,39%	-22,12%	32,28%	26,01%	46,18%
Benchmark	25,20%	-37,45%	23,56%	14,75%	38,97%

Naptári éves évesített szórásadatok					
Eszközalap	2021	2022	2023	2024	2025
ORA	12,24%	25,82%	13,45%	10,65%	14,70%

Visszatekintő hozamadatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
ORA	7,70%	13,34%	30,74%	35,30%	7,24%
Benchmark	8,14%	11,43%	26,54%	28,19%	3,02%

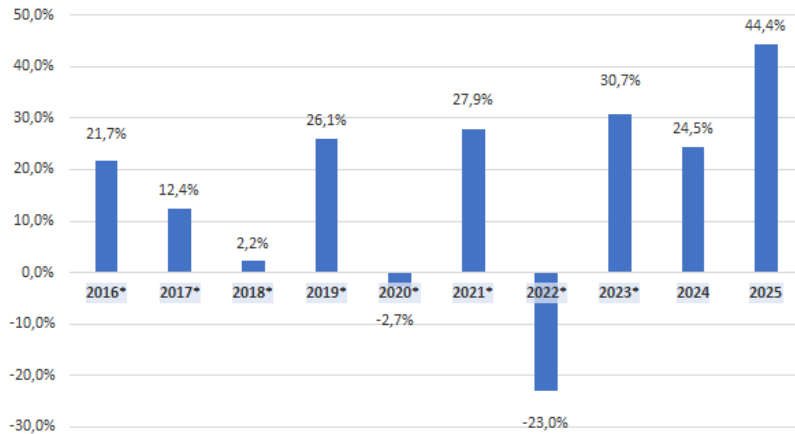
A bemutatott hozamadatok költségek levonása előtti, bruttó hozamadatok.

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.

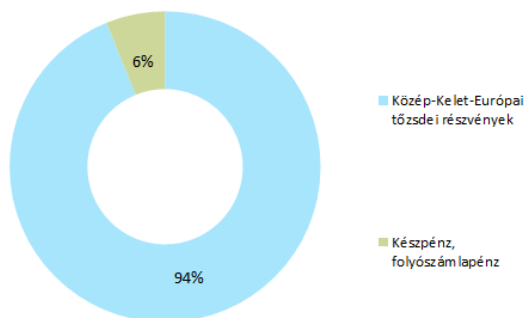
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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 4,9%-kal, a CETOP index 6,2%-kal emelkedett az előző hó végi záró adatokhoz képest.

A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 25 bázisponttal 5,75%-ra csökkentette az alapkamatot. A lépéssel egyidőben a kamatfolyosó két széle is hasonló mértékben csökkent, az O/N betéti kamat 4,75%-ra, az O/N hitelkamattal 6,75%-ra mérséklődött. A lépés nem okozott komoly meglepetést, hiszen a jegybank már egy hónapja jelezte, hogy további kamatcsökkentések jöhetnek. A kamatcsökkentést főleg a júniusi várakozásoknál is alacsonyabb inflációs dinamika, a lakossági várakozások mérséklődése és a hazai eszközök alacsony kockázati felára támogatta, így pedig az energiaárak újbóli emelkedése ellenére is van tér további kamatvágásra. A Magyar Nemzeti Bank (MNB) elsődleges célja az árstabilitás elérése és fenntartása. Júliusban 2,9%-ra emelkedett az euróövezet inflációja, ami növeli az EKB szeptemberi kamatemelésének valószínűségét, miközben a magas olajárak az áremelkedési nyomás további szélesedését vetítik előre. Az euróövezet gazdasága negyedéves alapon 0,4%-kal, éves alapon pedig 1%-kal bővült. Magyarország 0,4%-os negyedéves és 1,7%-os éves GDP-növekedésével az előzetes európai rangsor középmezőnyében helyezkedik el.

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 hátterű 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:

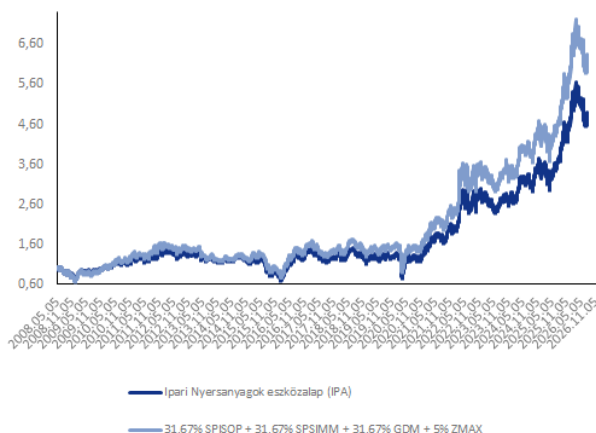
Kockázati szint: magas (+++++ (5))

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	2021	2022	2023	2024	2025
IPA	40,68%	33,74%	4,84%	15,65%	39,97%
Benchmark	41,81%	34,96%	5,85%	17,53%	41,90%

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2021	2022	2023	2024	2025
IPA	27,53%	36,42%	23,48%	22,18%	25,84%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
IPA	3,42%	-9,27%	29,43%	19,30%	8,93%
Benchmark	3,90%	-8,08%	33,63%	21,93%	10,40%

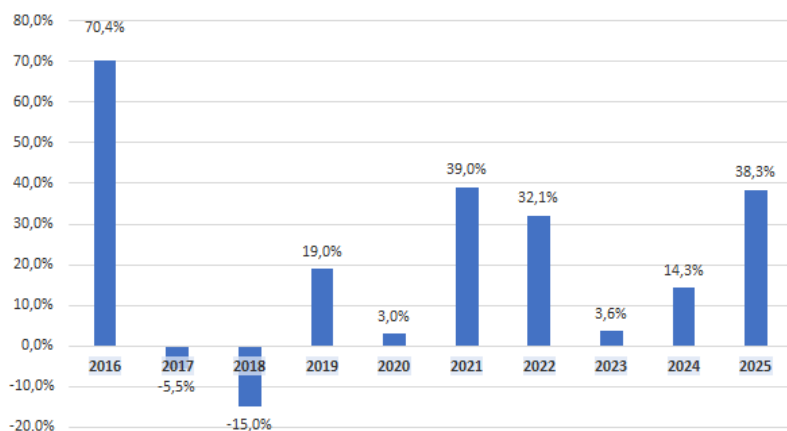
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

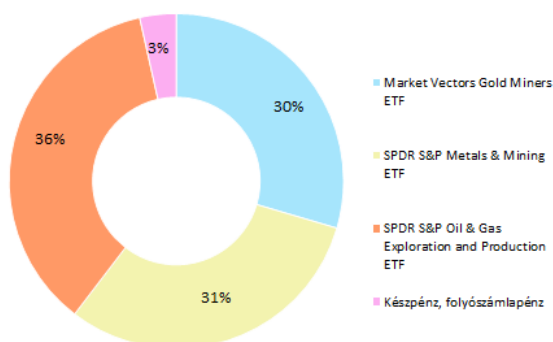
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 árupiaci index visszakorrigált, 8,4%-kal múlta felül az előző hó végi záró adatokat.

A közel-keleti feszültség kiéleződése nyomán emelkedtek az olajárak, miután amerikai és szaúdi csapások érték Irakot, egy iráni rakétatámadást pedig elhárítottak az amerikai erők. Az UBS elemzője szerint az újabb katonai akciók mellett az árakat az is felfelé hatja, hogy iráni tisztségviselők ismét a Hormuzi-szoroson áthaladó hajóforgalom ellenőrzését hangoztatják. A DBS Bank energiapiaci elemzési vezetője szerint a Brent ára a közeljövőben a 80 és 100 dollár közötti sávban ingadozhat a közel-keleti konfliktus alakulásának függvényében. Az OPEC+ várhatóan három hónapra, októbertől leállítja a kitermelés növelését, miután a csoport befejezi a korábbi önkéntes kitermeléscsökkentések kivételét és a tervezett mennyiségek piacra történő visszavezetését.

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 45% MSCI ACWI Low Carbon Target NR USD Index 10% Wilderhill Clean Energy TR USD Index 10% S&P Global Clean Energy NR USD Index 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.

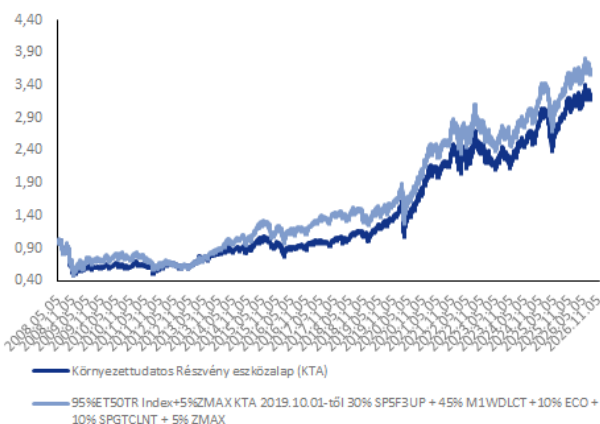
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik az árfolyamkockázatot vállalva szeretnék 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 MŰLTBELI TELJESÍTMÉNYE:

Az KTA eszközalap árfolyamának és benchmarkjának alakulása



Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2021	2022	2023	2024	2025
KTA	20,62%	-7,06%	5,31%	23,09%	5,96%
Benchmark	19,83%	-7,97%	4,64%	22,92%	5,45%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2021	2022	2023	2024	2025
KTA	16,84%	28,32%	18,49%	14,93%	19,13%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
KTA	-2,20%	0,54%	11,97%	10,20%	6,68%
Benchmark	-2,33%	0,71%	11,64%	10,01%	7,40%

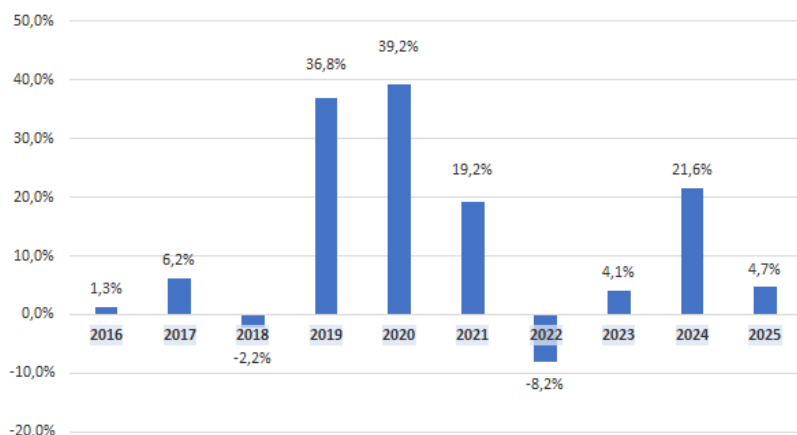
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

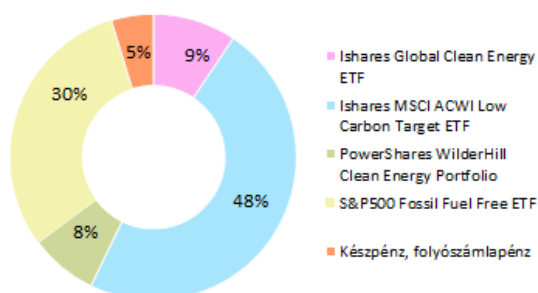
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 K&H Bank elemzése szerint új mérföldkőhöz érkezett a hazai vállalati és önkormányzati zöldhitelezés, 2026 első negyedév végére a zöld hitelállomány meghaladta az 1100 milliárd forintot. A teljes állomány egyetlen negyedév alatt 994,9 milliárd forintról 1105 milliárd forintra emelkedett, mely 11%-os növekedést jelent, éves összevetésben pedig 48%-os bővülésnek felel meg. Ezzel a zöld finanszírozás súlya már megközelíti a teljes vállalati és önkormányzati hitelállomány 8%-át. A negyedév egyik legfontosabb újdonsága az energiatárolási projektek előretörése volt, az ilyen célú zöld hitelek állománya egyetlen negyedév alatt közel 22 milliárd forinttal emelkedett. Az energiatárolási projektek erősödése jelzi, hogy a vállalatok már nemcsak a zöldenergia-termelésben, hanem annak hatékony felhasználásában és kiegyensúlyozásában is egyre nagyobb üzleti lehetőséget látnak.

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.

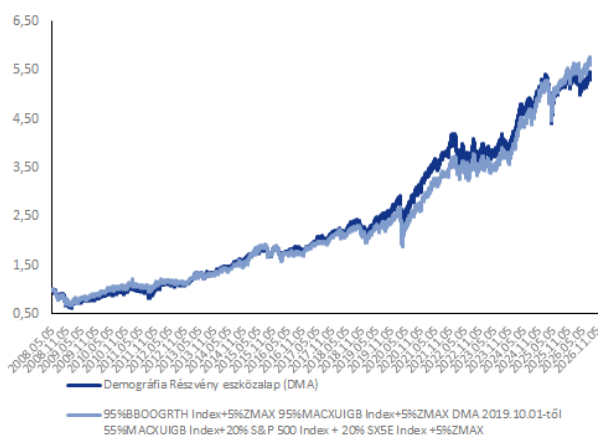
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2021	2022	2023	2024	2025
DMA	23,21%	-11,66%	15,00%	21,79%	3,86%
Benchmark	24,86%	-6,87%	15,01%	27,44%	8,12%

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2021	2022	2023	2024	2025
DMA	12,24%	21,87%	13,72%	11,13%	14,04%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
DMA	1,78%	3,80%	3,57%	5,97%	9,72%
Benchmark	1,83%	4,86%	9,16%	11,06%	10,12%

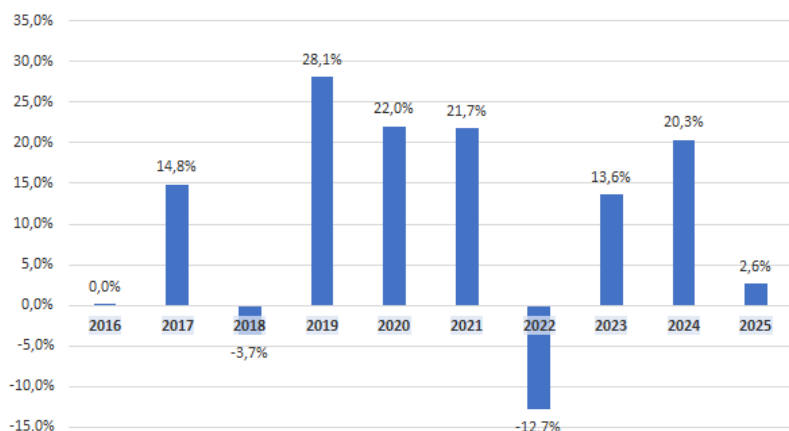
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

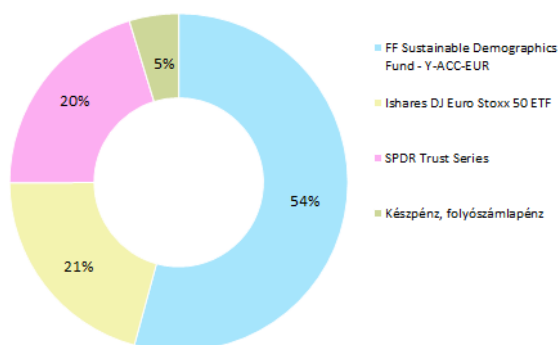
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 FED nem változtatott az alapkamaton, 3,5-3,75%-os sávban hagyva. A jegybank közleményében kiemeli, hogy a munkaerőpiac rendben van, az infláció viszont cél feletti. A legfontosabb a 2%-os inflációs cél teljesítése. A munkanélküliségi ráta alacsony, a bérek 3,5–3,7%-kal emelkednek, miközben a foglalkoztatottság bővülése az elmúlt hónapokban felgyorsult. Az infláció 3,5%, a maginfláció 2,6% legfrissebb adatok szerint.

Nem változtatott az irányadó kamatokon az Európai Központi Bank júliusi kamatdöntő ülésén, a betéti ráta maradt 2,25%. A döntést a közel-keleti eszkaláció által keltett gazdasági bizonytalanság és a másodkörös inflációs hatások eddigi elmaradása indokolta. A jegybank továbbra is adatvezérelt üzemmódban van, a gazdaság állapota alapján ülésről ülésre dönt a megfelelő kamatszintről.

A japán jen 2022 óta nem látott mértékben erősödött a dollárral szemben, ami a piaci szereplők szerint arra utalhat, hogy a tokiói hatóságok közvetlenül beavatkoztak a devizapiacra. A japán pénzügy-minisztérium nem erősítette meg az intervenciót. A japán hatóságok áprilisban és májusban több mint 70 milliárd dollárt fordítottak dolláreladásra és jenvásárlásra, az akkor elért árfolyamnyereséget azonban a fizetőeszköz rövid időn belül nagyrészt elveszítette.

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:

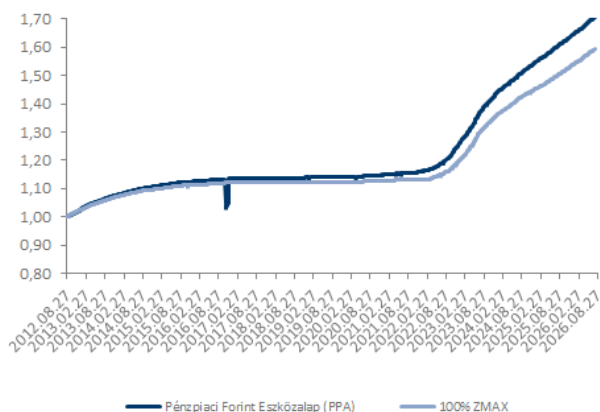
Kockázati szint: nagyon alacsony (+ (1))

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	2021	2022	2023	2024	2025
PPA	1,06%	8,30%	14,56%	7,38%	6,35%
Benchmark	0,39%	5,90%	13,50%	6,72%	5,91%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2021	2022	2023	2024	2025
PPA	0,93%	0,73%	0,61%	0,34%	0,23%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
PPA	0,52%	1,71%	6,59%	6,56%	3,92%
Benchmark	0,48%	1,52%	6,23%	5,99%	3,40%

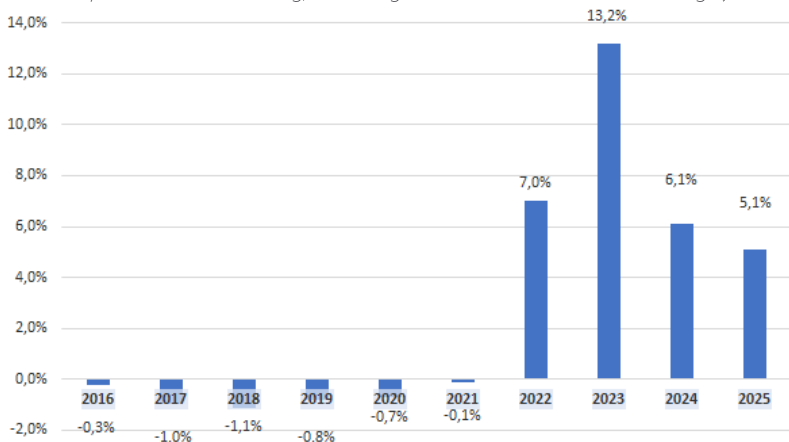
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

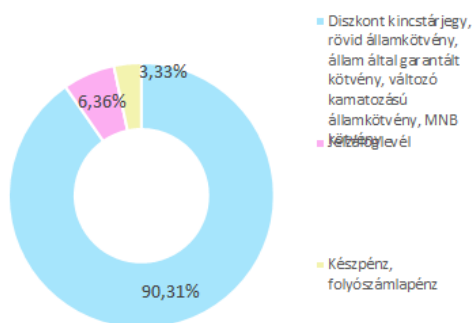
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 egységsszámlán érvényesített költségeket (belépési és kilépési költségek, pl. kezdeti költség, a havi fenntartási/adminisztrációs költség, az esetleges szerződési rendelkezések költségei).



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 25 bázisponttal 5,75%-ra csökkentette az alapkamatot. A lépéssel egyidőben a kamatfolyosó két széle is hasonló mértékben csökkent, az O/N betéti kamat 4,75%-ra, az O/N hitelkamat 6,75%-ra mérséklődött. A lépés nem okozott komoly meglepetést, hiszen a jegybank már egy hónapja jelezte, hogy további kamatcsökkentések jöhetnek. A kamatcsökkentést főleg a júniusi várakozásoknál is alacsonyabb inflációs dinamika, a lakossági várakozások mérséklődése és a hazai eszközök alacsony kockázati felára támogatta, így pedig az energiaárak újbóli emelkedése ellenére is van tér további kamatvágásra. A Magyar Nemzeti Bank (MNB) elsődleges célja az árstabilitás elérése és fenntartása.

A magyar deviza gyengült a geopolitikai feszültségekkel összhangban, 362,99 EUR/HUF szinten zárt. Az ország kockázati megítélése ismételten javult, 1,6%-kal múlta alul az előző havi értéket.

A teljes hozamgörbén változatos kép volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 5,31%-ról 5,27%-ra ereszkedett, míg a 6 hónapos referencia hozam 5,25%-ról 5,30%-ra, míg az 1 éves hozam pedig 5,15%-ról 5,21%-ra emelkedett.

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:

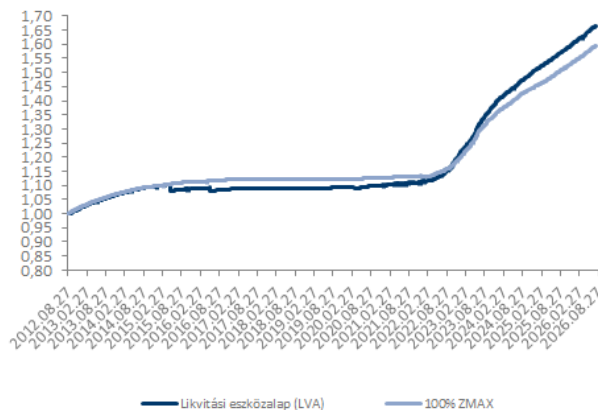
Kockázati szint: nagyon alacsony (+ (1))

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	2021	2022	2023	2024	2025
LVA	1,11%	8,48%	16,04%	7,62%	6,30%
Benchmark	0,39%	5,90%	13,50%	6,72%	5,91%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2021	2022	2023	2024	2025
LVA	2,27%	3,43%	1,04%	0,40%	0,26%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
LVA	0,48%	1,65%	6,55%	6,55%	3,73%
Benchmark	0,48%	1,52%	6,23%	5,99%	3,40%

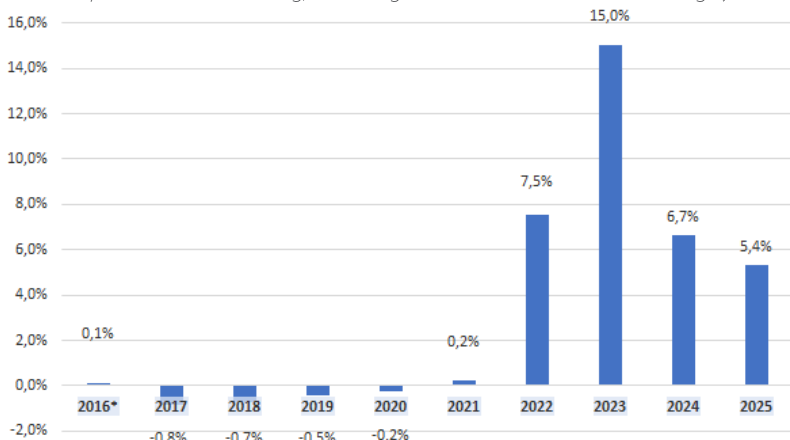
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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.

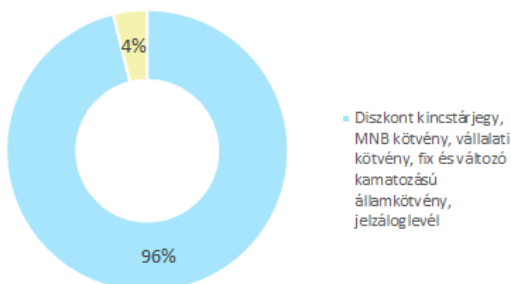
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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:

A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 25 bázisponttal 5,75%-ra csökkentette az alapkamatot. A lépéssel egyidőben a kamatfolyosó két széle is hasonló mértékben csökkent, az O/N betéti kamat 4,75%-ra, az O/N hitelkamat 6,75%-ra mérséklődött. A lépés nem okozott komoly meglepetést, hiszen a jegybank már egy hónapja jelezte, hogy további kamatcsökkentések jöhetnek. A kamatcsökkentést főleg a júniusi várakozásoknál is alacsonyabb inflációs dinamika, a lakossági várakozások mérséklődése és a hazai eszközök alacsony kockázati felára támogatta, így pedig az energiaárak újbóli emelkedése ellenére is van tér további kamatvágásra. A Magyar Nemzeti Bank (MNB) elsődleges célja az árstabilitás elérése és fenntartása.

A magyar deviza gyengült a geopolitikai feszültségekkel összhangban, 362,99 EUR/HUF szinten zárt. Az ország kockázati megítélése ismételten javult, 1,6%-kal múlta alul az előző havi értéket.

A teljes hozamgörbén változatos kép volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 5,31%-ról 5,27%-ra ereszkedett, míg a 6 hónapos referencia hozam 5,25%-ról 5,30%-ra, míg az 1 éves hozam pedig 5,15%-ról 5,21%-ra emelkedett.

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.

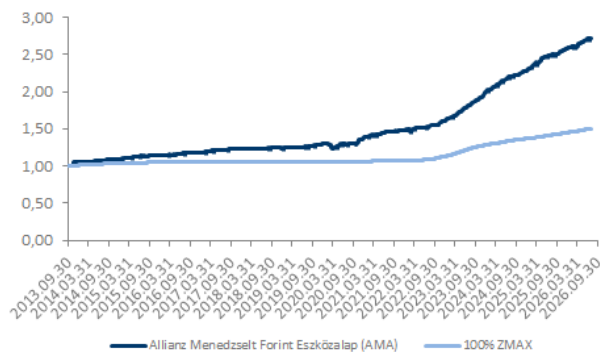
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2021	2022	2023	2024	2025
AMA	8,07%	8,60%	23,58%	14,39%	13,10%
Benchmark	0,39%	5,90%	13,50%	6,72%	5,91%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2021	2022	2023	2024	2025
AMA	2,43%	3,18%	1,56%	1,70%	2,15%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AMA	0,19%	2,63%	9,11%	11,08%	8,09%
Benchmark	0,48%	1,52%	6,23%	5,99%	3,21%

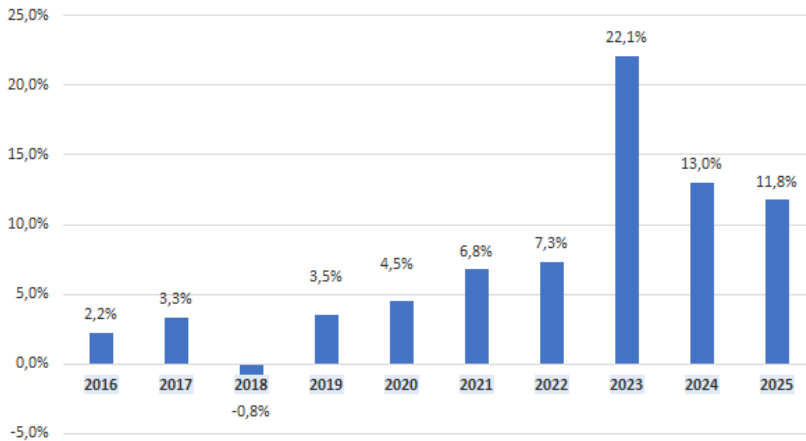
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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

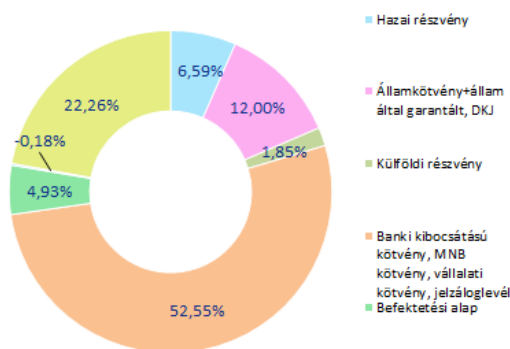
Segíthet Önnek annak értékelésében, hogy a múltban hogyan kezelték az eszközalapot.

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 Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 25 bázisponttal 5,75%-ra csökkentette az alapkamatot. A lépéssel egyidőben a kamatfolyosó két széle is hasonló mértékben csökkent, az O/N betéti kamat 4,75%-ra, az O/N hitelkamattal 6,75%-ra mérséklődött. A lépés nem okozott komoly meglepetést, hiszen a jegybank már egy hónapja jelezte, hogy további kamatcsökkentések jöhetnek. A kamatcsökkentést főleg a júniusi várakozásoknál is alacsonyabb inflációs dinamika, a lakossági várakozások mérséklődése és a hazai eszközök alacsony kockázati felára támogatta, így pedig az energiaárak újbóli emelkedése ellenére is van tér további kamatvágásra. A Magyar Nemzeti Bank (MNB) elsődleges célja az árstabilitás elérése és fenntartása.

A magyar deviza gyengült a geopolitikai feszültségekkel összhangban, 362,99 EUR/HUF szinten zárt. Az ország kockázati megítélése ismételten javult, 1,6%-kal múlta alul az előző havi értéket.

A teljes hozamgörbén változatos kép volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 5,31%-ról 5,27%-ra ereszkedett, míg a 6 hónapos referencia hozam 5,25%-ról 5,30%-ra, míg az 1 éves hozam pedig 5,15%-ról 5,21%-ra emelkedett.

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.

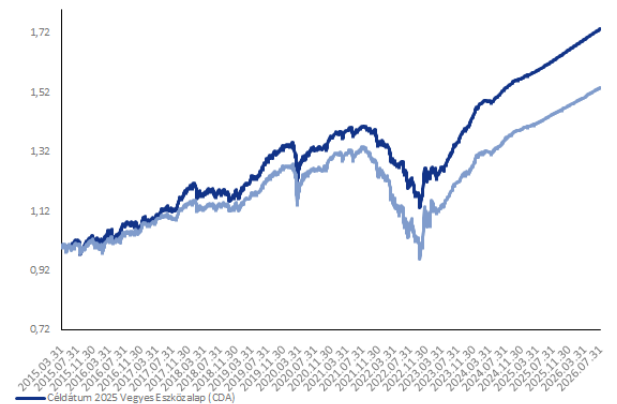
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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



70%RMAX, 20%MSCI, 5%Dow Jones50, 5%ZMAX, 2019.10.01-től 75%MAX, 13%MSCI, 4%Euro Stoxx50, 3%BUX, 5%ZMAX, 2021.10.01-től 83%MAX, 7%MSCI, 3%Euro Stoxx50, 2%BUX, 5%ZMAX, 2022.05.01-től 87%MAX, 4%MSCI, 3%Euro Stoxx50, 1%BUX, 5%ZMAX, 2023.02.01-től 27%MAX, 64%RMAX, 2%IM

Naptári éves hozam adatok					
Eszközalap	2021	2022	2023	2024	2025
CDA	-1,98%	-9,33%	19,34%	7,41%	6,14%
Benchmark	-5,05%	-13,84%	21,44%	7,41%	5,74%

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2021	2022	2023	2024	2025
CDA	3,18%	6,65%	3,29%	0,87%	0,28%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDA	0,51%	1,57%	6,63%	6,28%	4,97%
Benchmark	0,48%	1,52%	6,22%	6,08%	3,85%

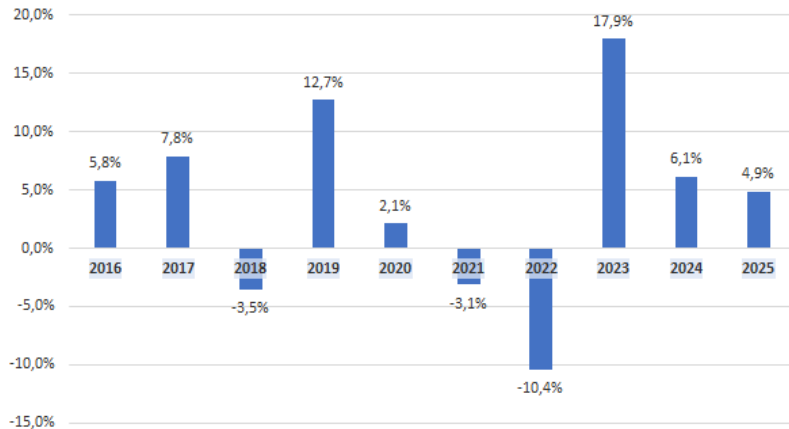
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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.

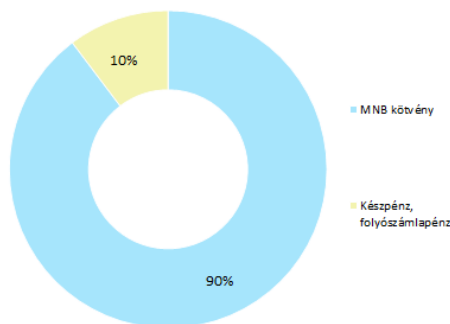
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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).



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

PORTFÓLIO ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 25 bázisponttal 5,75%-ra csökkentette az alapkamatot. A lépéssel egyidőben a kamatfolyosó két széle is hasonló mértékben csökkent, az O/N betéti kamat 4,75%-ra, az O/N hitelkamat 6,75%-ra mérséklődött. A lépés nem okozott komoly meglepetést, hiszen a jegybank már egy hónapja jelezte, hogy további kamatcsökkentések jöhetnek. A kamatcsökkentést főleg a júniusi várakozásoknál is alacsonyabb inflációs dinamika, a lakossági várakozások mérséklődése és a hazai eszközök alacsony kockázati felára támogatta, így pedig az energiaárak újbóli emelkedése ellenére is van tér további kamatvágásra. A Magyar Nemzeti Bank (MNB) elsődleges célja az árstabilitás elérése és fenntartása.

A magyar deviza gyengült a geopolitikai feszültségekkel összhangban, 362,99 EUR/HUF szinten zárt. Az ország kockázati megítélése ismételten javult, 1,6%-kal múlta alul az előző havi értéket.

A teljes hozamgörbén változatos kép volt tapasztalható. Az ÁKK rövid referencia hozamainál a 3 hónapos hozam 5,31%-ról 5,27%-ra ereszkedett, míg a 6 hónapos referencia hozam 5,25%-ról 5,30%-ra, míg az 1 éves hozam pedig 5,15%-ról 5,21%-ra emelkedett.

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.

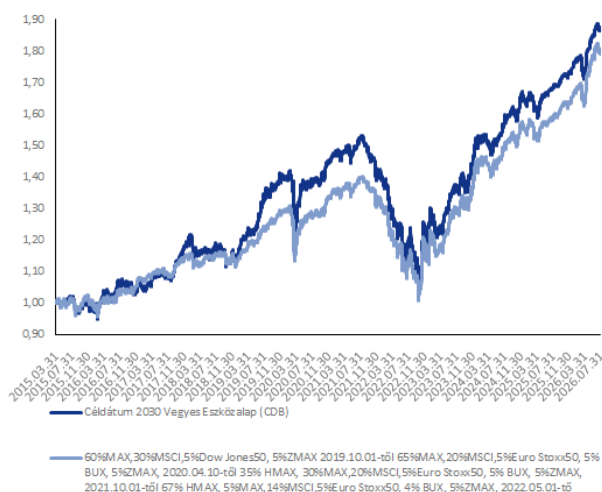
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2021	2022	2023	2024	2025
CDB	-3,95%	-16,36%	28,00%	8,89%	5,98%
Benchmark	-2,41%	-14,50%	27,06%	8,04%	6,49%

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2021	2022	2023	2024	2025
CDB	6,03%	13,65%	9,14%	5,39%	3,77%

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDB	-0,58%	3,48%	11,22%	8,53%	5,68%
Benchmark	-0,92%	4,15%	13,82%	9,35%	5,34%

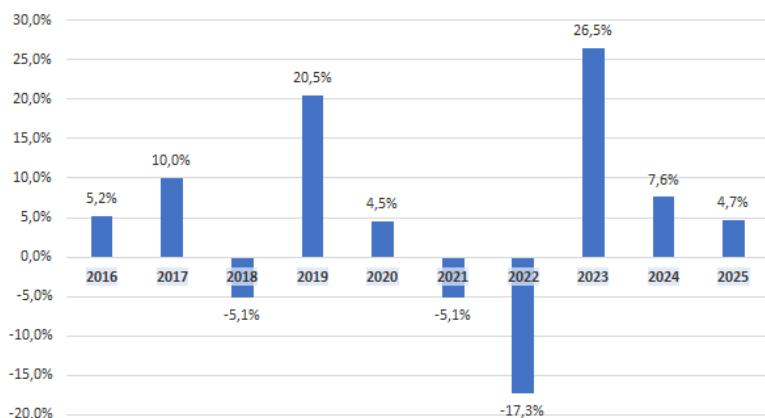
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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.

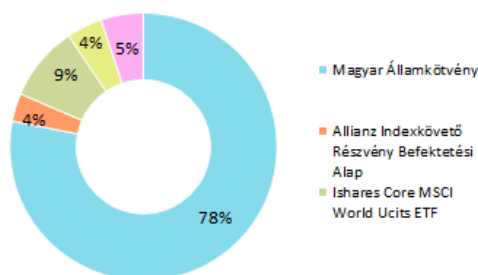
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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 indulása: 2015. április 1, a múltbeli teljesítmények 2016. január elsejétől kerülnek bemutatásra.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A FED nem változtatott az alapkamaton, 3,5-3,75%-os sávban hagyva. A jegybank közleményében kiemeli, hogy a munkaerőpiac rendben van, az infláció viszont cél feletti. A legfontosabb a 2%-os inflációs cél teljesítése. A munkanélküliségi ráta alacsony, a bérek 3,5–3,7%-kal emelkednek, miközben a foglalkoztatottság bővülése az elmúlt hónapokban felgyorsult. Az infláció 3,5%, a maginfláció 2,6% legfrissebb adatok szerint. Előzetes becslés szerint az Egyesült Államok hazai összterméke az idei második negyedévben, 1,5%-kal bővült évesítve, ami lassulást mutat az első negyedévi 2,1%-hoz képest.

Nem változtatott az irányadó kamatokon az Európai Központi Bank júliusi kamatléti ülésén, a betéti ráta maradt 2,25%. A döntést a közel-keleti eszkaláció által keltett gazdasági bizonytalanság és a másodkörös inflációs hatások eddigi elmaradása indokolta. A jegybank továbbra is adatvezérelt üzemmódban van, a gazdaság állapota alapján ülésről ülésre dönt a megfelelő kamatszintről. Christine Lagarde a sajtótájékoztató során megerősítette, hogy az EKB nem ad semmilyen előre tekintő iránymutatást, de szeptemberre elegendő adat fog rendelkezésre állni egy megalapozott döntéshez. A jegybankelnök szerint továbbra is a közel-keleti konfliktus és az energiaválság jelenti a legfontosabb lefelé mutató kockázatot a gazdasági növekedésre nézve.

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.

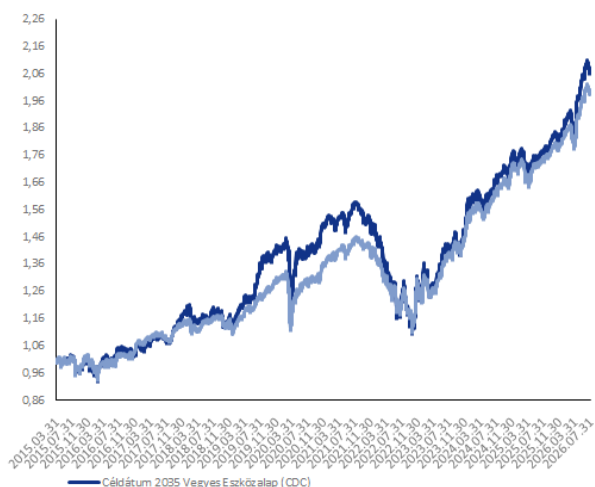
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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 Jones, 5%ZMAX 2019.10.01-től 55%MAX, 25%MSCI, 10%Euro Stoxx50, 5%BUX, 5%ZMAX, 2020.04.10-től 30%HMAX, 25%MAX, 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	2021	2022	2023	2024	2025
CDC	-2,85%	-17,98%	29,46%	10,18%	6,32%
Benchmark	1,52%	-13,04%	25,76%	10,80%	6,72%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2021	2022	2023	2024	2025
CDC	7,53%	15,68%	10,77%	6,65%	5,36%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDC	-1,46%	4,94%	16,96%	10,98%	6,64%
Benchmark	-0,93%	4,66%	14,62%	10,35%	6,30%

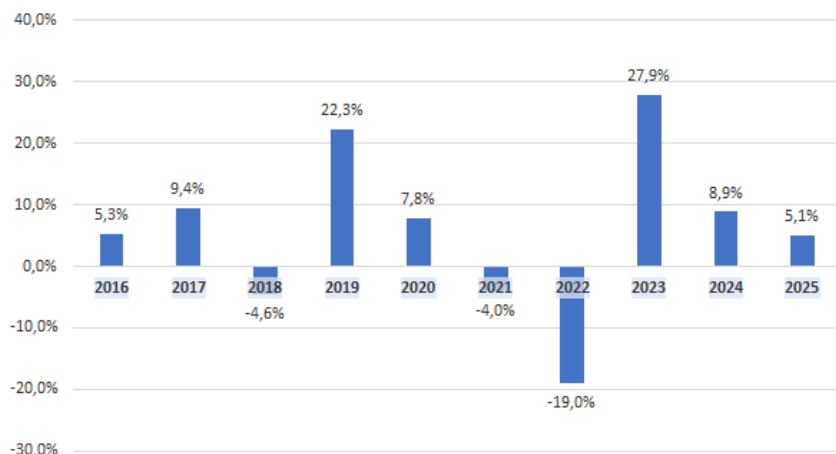
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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.

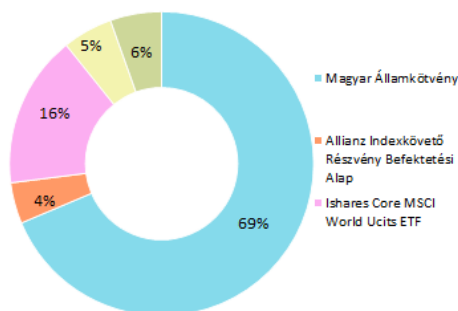
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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 indulása: 2015. április 1, a múltbeli teljesítmények 2016. január elsejétől kerülnek bemutatásra.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A FED nem változtatott az alapkamaton, 3,5-3,75%-os sávban hagyva. A jegybank közleményében kiemeli, hogy a munkaerőpiac rendben van, az infláció viszont cél feletti. A legfontosabb a 2%-os inflációs cél teljesítése. A munkanélküliségi ráta alacsony, a bérek 3,5–3,7%-kal emelkednek, miközben a foglalkoztatottság bővülése az elmúlt hónapokban felgyorsult. Az infláció 3,5%, a maginfláció 2,6% legfrissebb adatok szerint. Előzetes becslés szerint az Egyesült Államok hazai összterméke az idei második negyedévben, 1,5%-kal bővült évesítve, ami lassulást mutat az első negyedévi 2,1%-hoz képest.

Nem változtatott az irányadó kamatokon az Európai Központi Bank júliusi kamatdöntő ülésén, a betéti ráta maradt 2,25%. A döntést a közel-keleti eszkaláció által keltett gazdasági bizonytalanság és a másodkörös inflációs hatások eddigi elmaradása indokolta. A jegybank továbbra is adatvezérelt üzemmódban van, a gazdaság állapota alapján ülésről ülésre dönt a megfelelő kamatszintről. Christine Lagarde a sajtótájékoztató során megerősítette, hogy az EKB nem ad semmilyen előre tekintő iránymutatást, de szeptemberre elegendő adat fog rendelkezésre állni egy megalapozott döntéshez. A jegybankelnök szerint továbbra is a közel-keleti konfliktus és az energiaválság jelenti a legfontosabb lefelé mutató kockázatot a gazdasági növekedésre nézve.

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
 25% 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.

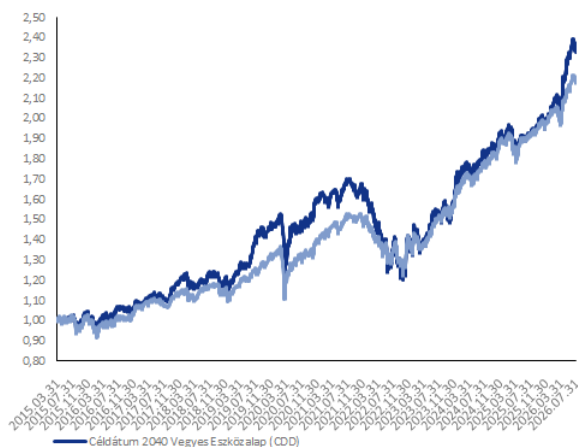
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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



40%MAX, 45%MSCI, 10%Dow Jones50, 5%ZMAX 2019.10.01-től 45%MAX, 35%MSCI, 10%Euro Stoxx50, 5%BUX, 5%ZMAX, 2020.04.10-től 20% HMAX, 25%MAX, 35%MSCI, 10%Euro Stoxx50, 5%BUX, 5%ZMAX, 2021.10.01-től 45% HMAX, 7%MAX, 28%MSCI, 10%Euro Stoxx50, 5%BUX, 5%ZMAX. 2022.05.01

Naptári éves hozam adatok

Eszközalap	2021	2022	2023	2024	2025
CDD	-0,35%	-18,52%	29,21%	10,73%	6,19%
Benchmark	5,73%	-11,44%	24,23%	13,15%	6,87%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2021	2022	2023	2024	2025
CDD	8,98%	17,04%	11,84%	7,77%	7,09%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDD	-1,88%	6,12%	21,31%	12,68%	7,78%
Benchmark	-0,55%	4,77%	14,41%	10,72%	7,19%

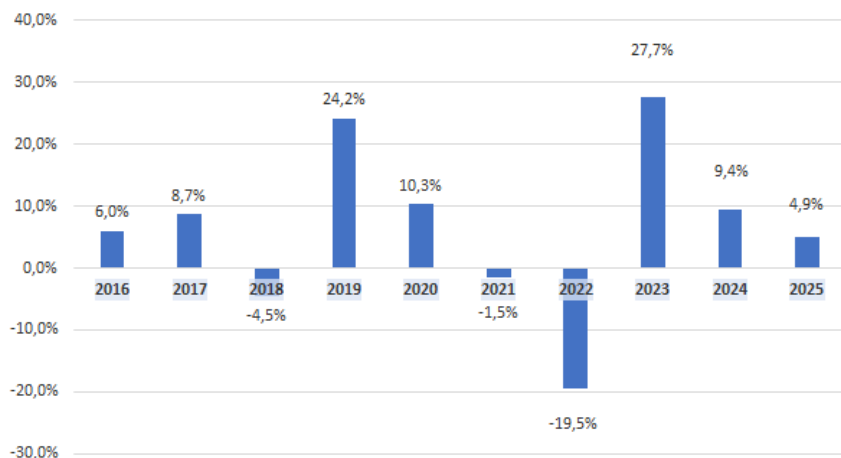
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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.

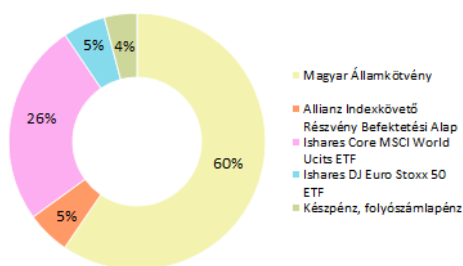
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 10 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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 indulása: 2015. április 1, a múltbeli teljesítmények 2016. január elsejétől kerülnek bemutatásra.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A FED nem változtatott az alapkamaton, 3,5-3,75%-os sávban hagyva. A jegybank közleményében kiemeli, hogy a munkaerőpiac rendben van, az infláció viszont cél feletti. A legfontosabb a 2%-os inflációs cél teljesítése. A munkanélküliségi ráta alacsony, a bérek 3,5–3,7%-kal emelkednek, miközben a foglalkoztatottság bővülése az elmúlt hónapokban felgyorsult. Az infláció 3,5%, a maginfláció 2,6% legfrissebb adatok szerint. Előzetes becslés szerint az Egyesült Államok hazai összterméke az idei második negyedévben 1,5%-kal bővült évesítve, ami lassulást mutat az első negyedévi 2,1%-hoz képest.

Nem változtatott az irányadó kamatokon az Európai Központi Bank júliusi kamatdöntő ülésén, a betéti ráta maradt 2,25%. A döntést a közel-keleti eszkaláció által keltett gazdasági bizonytalanság és a másodkörös inflációs hatások eddigi elmaradása indokolta. A jegybank továbbra is adatvezérelt üzemmódban van, a gazdaság állapota alapján ülésről ülésre dönt a megfelelő kamatszintről. Christine Lagarde a sajtótájékoztatón megerősítette, hogy az EKB nem ad semmilyen előre tekintő iránymutatást, de szeptemberre elegendő adat fog rendelkezésre állni egy megalapozott döntéshez. A jegybankelnök szerint továbbra is a közel-keleti konfliktus és az energiaválság jelenti a legfontosabb lefelé mutató kockázatot a gazdasági növekedésre nézve.

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.

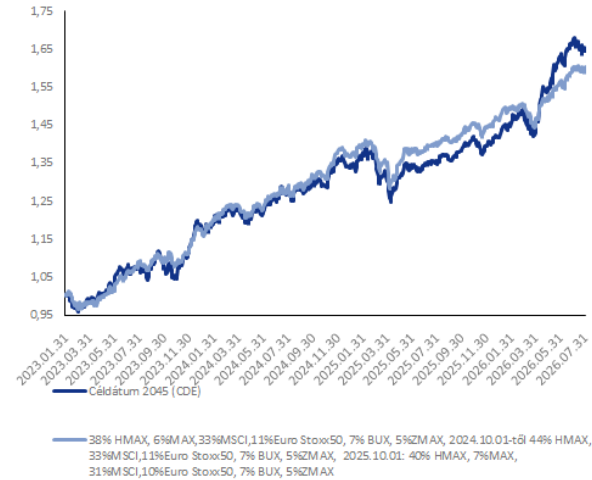
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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 hozam adatok					
Eszközalap	2024	2025	2026	2027	2028
CDE	12,86%	5,88%			
Benchmark	16,14%	7,18%			

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2024	2025	2026	2027	2028
CDE	7,73%	8,11%			

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDE	-1,38%	6,22%	21,34%	13,14%	15,30%
Benchmark	0,12%	5,06%	14,13%	11,29%	14,44%

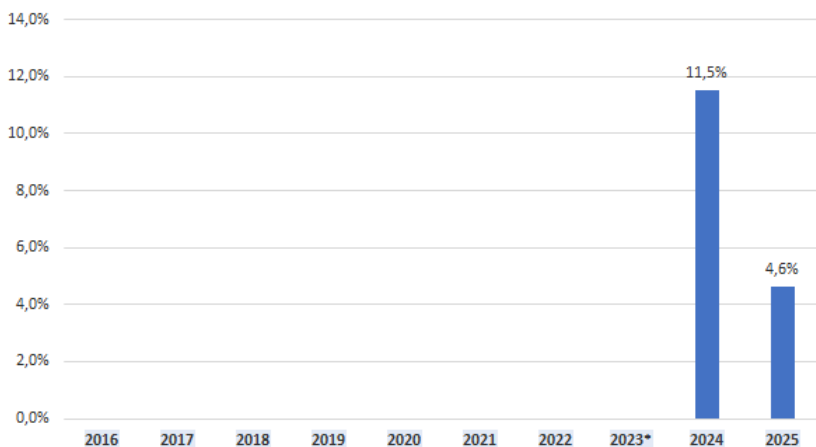
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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.

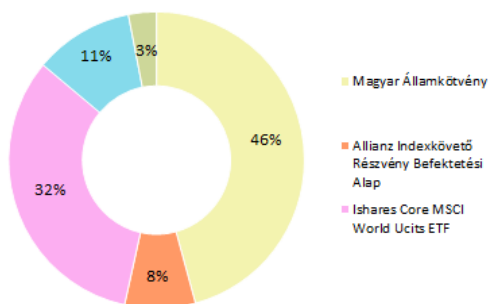
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 2 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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:

A FED nem változtatott az alapkamaton, 3,5-3,75%-os sávban hagyva. A jegybank közleményében kiemeli, hogy a munkaerőpiac rendben van, az infláció viszont cél feletti. A legfontosabb a 2%-os inflációs cél teljesítése. A munkanélküliségi ráta alacsony, a bérek 3,5–3,7%-kal emelkednek, miközben a foglalkoztatottság bővülése az elmúlt hónapokban felgyorsult. Az infláció 3,5%, a maginfláció 2,6% legfrissebb adatok szerint. Előzetes becslés szerint az Egyesült Államok hazai összterméke az idei második negyedévben, 1,5%-kal bővült évesítve, ami lassulást mutat az első negyedévi 2,1%-hoz képest.

Nem változtatott az irányadó kamatokon az Európai Központi Bank júliusi kamatdöntő ülésén, a betéti ráta maradt 2,25%. A döntést a közel-keleti eszkaláció által keltett gazdasági bizonytalanság és a másodkörös inflációs hatások eddigi elmaradása indokolta. A jegybank továbbra is adatvezérelt üzemmódban van, a gazdaság állapota alapján ülésről ülésre dönt a megfelelő kamatszintről. Christine Lagarde a sajtótájékoztató során megerősítette, hogy az EKB nem ad semmilyen előre tekintő iránymutatást, de szeptemberre elegendő adat fog rendelkezésre állni egy megalapozott döntéshez. A jegybankelnök szerint továbbra is a közel-keleti konfliktus és az energiaválság jelenti a legfontosabb lefelé mutató kockázatot a gazdasági növekedésre nézve.

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.

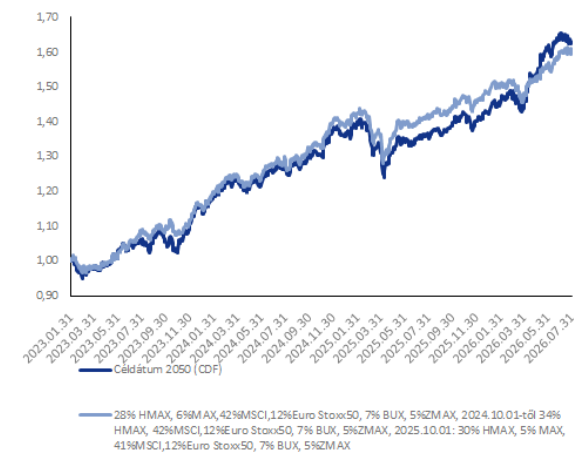
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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%	4,78%			
Benchmark	19,09%	6,73%			

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2024	2025	2026	2027	2028
CDF	7,77%	9,38%			

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDF	-0,89%	6,07%	19,32%	12,72%	15,00%
Benchmark	0,59%	5,18%	13,28%	11,26%	14,57%

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.

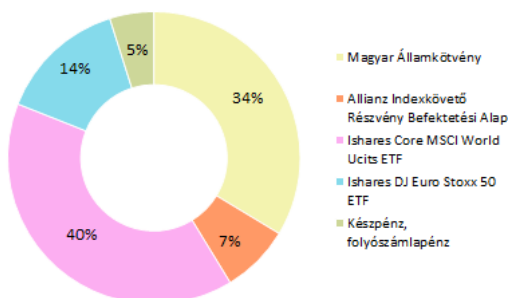
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 2 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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:

A FED nem változtatott az alapkamaton, 3,5-3,75%-os sávban hagyva. A jegybank közleményében kiemeli, hogy a munkaerőpiac rendben van, az infláció viszont cél feletti. A legfontosabb a 2%-os inflációs cél teljesítése. A munkanélküliségi ráta alacsony, a bérek 3,5–3,7%-kal emelkednek, miközben a foglalkoztatottság bővülése az elmúlt hónapokban felgyorsult. Az infláció 3,5%, a maginfláció 2,6% legfrissebb adatok szerint. Előzetes becslés szerint az Egyesült Államok hazai összterméke az idei második negyedévben, 1,5%-kal bővült évesítve, ami lassulást mutat az első negyedévi 2,1%-hoz képest.

Nem változtatott az irányadó kamatokon az Európai Központi Bank júliusi kamatdöntő ülésén, a betéti ráta maradt 2,25%. A döntést a közel-keleti eszkaláció által keltett gazdasági bizonytalanság és a másodkörös inflációs hatások eddigi elmaradása indokolta. A jegybank továbbra is adatvezérelt üzemmódban van, a gazdaság állapota alapján ülésről ülésre dönt a megfelelő kamatszintről. Christine Lagarde a sajtótájékoztató során megerősítette, hogy az EKB nem ad semmilyen előre tekintő iránymutatást, de szeptemberre elegendő adat fog rendelkezésre állni egy megalapozott döntéshez. A jegybankelnök szerint továbbra is a közel-keleti konfliktus és az energiaválság jelenti a legfontosabb lefelé mutató kockázatot a gazdasági növekedésre nézve.

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

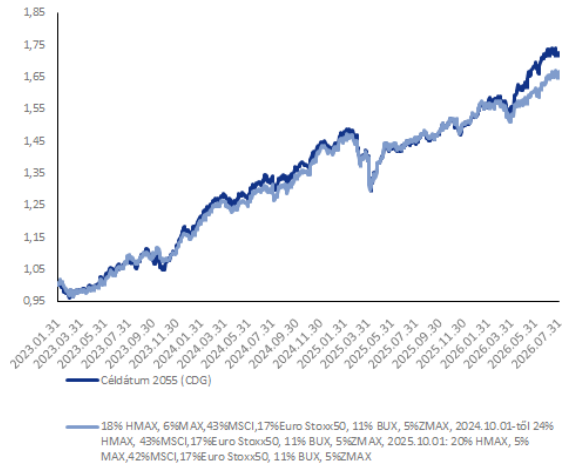
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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

Az eszközalapba történő befektetés abban az esetben ajánlott, ha a megtakarítás célját a 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%	6,94%			
Benchmark	21,50%	8,29%			

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2024	2025	2026	2027	2028

CDG	7,87%	10,55%			
-----	-------	--------	--	--	--

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
CDG	-0,12%	6,31%	18,20%	13,32%	16,84%
Benchmark	1,17%	5,59%	14,02%	12,60%	15,75%

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.

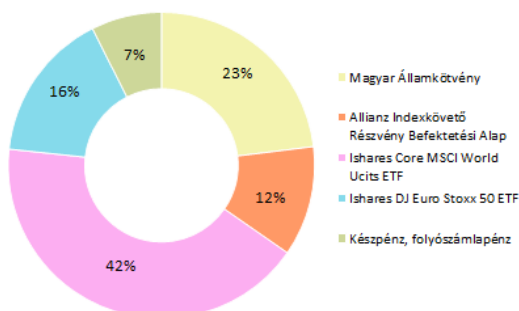
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 2 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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:

A FED nem változtatott az alapkamaton, 3,5-3,75%-os sávban hagyva. A jegybank közleményében kiemeli, hogy a munkaerőpiac rendben van, az infláció viszont cél feletti. A legfontosabb a 2%-os inflációs cél teljesítése. A munkanélküliségi ráta alacsony, a bérek 3,5–3,7%-kal emelkednek, miközben a foglalkoztatottság bővülése az elmúlt hónapokban felgyorsult. Az infláció 3,5%, a maginfláció 2,6% legfrissebb adatok szerint. Előzetes becslés szerint az Egyesült Államok hazai összterméke az idei második negyedévben, 1,5%-kal bővült évesítve, ami lassulást mutat az első negyedévi 2,1%-hoz képest. Nem változtatott az irányadó kamatokon az Európai Központi Bank júliusi kamatdöntő ülésén, a betéti ráta maradt 2,25%. A döntést a közel-keleti eszkaláció által keltett gazdasági bizonytalanság és a másodkörös inflációs hatások eddigi elmaradása indokolta. A jegybank továbbra is adatvezérelt üzemmódban van, a gazdaság állapota alapján ülésről ülésre dönt a megfelelő kamatszintről. Christine Lagarde a sajtótájékoztató során megerősítette, hogy az EKB nem ad semmilyen előre tekintő iránymutatást, de szeptemberre elegendő adat fog rendelkezésre állni egy megalapozott döntéshez. A jegybankelnök szerint továbbra is a közel-keleti konfliktus és az energiaválság jelenti a legfontosabb lefelé mutató kockázatot a gazdasági növekedésre nézve.

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.

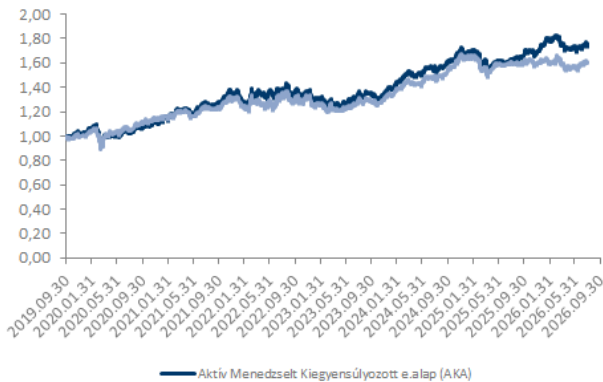
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2022	2023	2024	2025
AKA	-5,74%	8,18%	19,34%	3,83%
Benchmark	-8,19%	17,01%	31,66%	-1,58%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2022	2023	2024	2025
AKA	14,08%	10,21%	8,36%	8,83%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AKA	1,72%	2,23%	7,54%	5,87%	8,61%
Benchmark	1,38%	2,27%	-0,06%	3,59%	7,21%

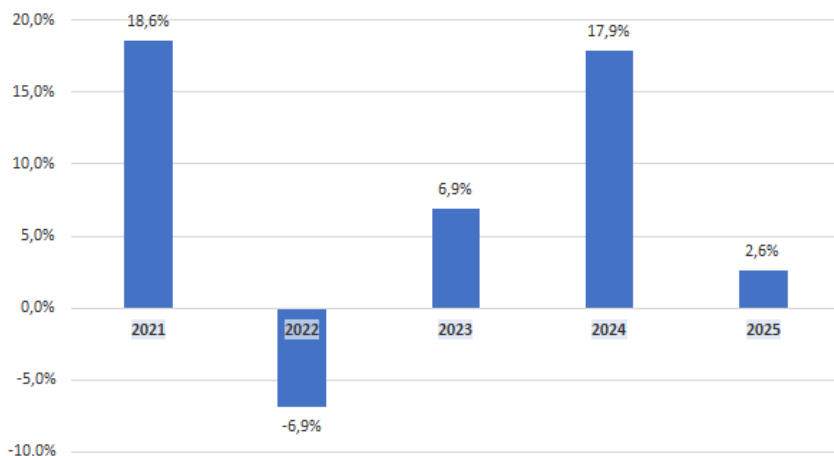
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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.

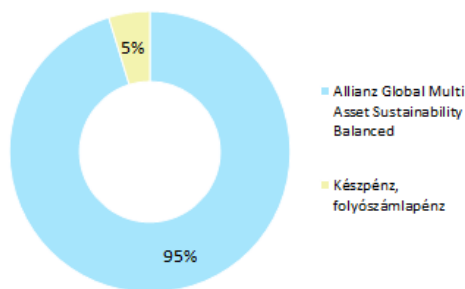
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 6 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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:

A FED nem változtatott az alapkamaton, 3,5-3,75%-os sávban hagyva. A jegybank közleményében kiemeli, hogy a munkaerőpiac rendben van, az infláció viszont cél feletti. A legfontosabb a 2%-os inflációs cél teljesítése. A munkanélküliségi ráta alacsony, a bérek 3,5–3,7%-kal emelkednek, miközben a foglalkoztatottság bővülése az elmúlt hónapokban felgyorsult. Az infláció 3,5%, a maginfláció 2,6% legfrissebb adatok szerint. Előzetes becslés szerint az Egyesült Államok hazai összterméke az idei második negyedévben, 1,5%-kal bővült évesítve, ami lassulást mutat az első negyedévi 2,1%-hoz képest.

Nem változtatott az irányadó kamatokon az Európai Központi Bank júliusi kamatdöntő ülésén, a betéti ráta maradt 2,25%. A döntést a közel-keleti eszkaláció által keltett gazdasági bizonytalanság és a másodkörös inflációs hatások eddigi elmaradása indokolta. A jegybank továbbra is adatvezérelt üzemmódban van, a gazdaság állapota alapján ülésről ülésre dönt a megfelelő kamatszintről. Christine Lagarde a sajtótájékoztató során megerősítette, hogy az EKB nem ad semmilyen előre tekintő iránymutatást, de szeptemberre elegendő adat fog rendelkezésre állni egy megalapozott döntéshez. A jegybankelnök szerint továbbra is a közel-keleti konfliktus és az energiaválság jelenti a legfontosabb lefelé mutató kockázatot a gazdasági növekedésre nézve.

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 pénzpiacon. 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.

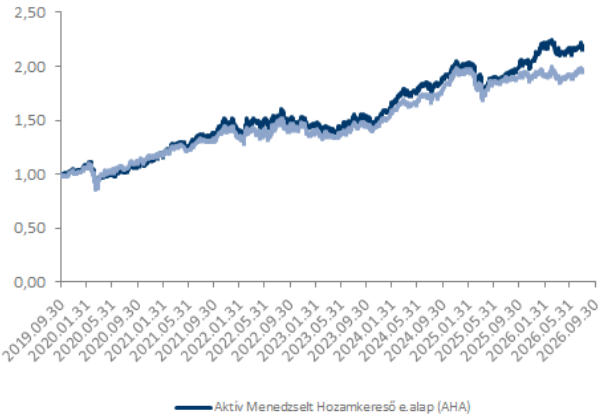
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	2022	2023	2024	2025
AHA	-5,25%	11,04%	24,63%	6,35%
Benchmark	-6,19%	15,74%	32,32%	-0,45%

Naptári éves évesített szórás adatok

Eszközalap	2022	2023	2024	2025
AHA	15,92%	11,55%	10,37%	12,17%

Visszatekintő hozam adatok

Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
AHA	1,90%	3,70%	13,29%	9,43%	12,23%
Benchmark	1,69%	3,70%	4,01%	6,40%	10,48%

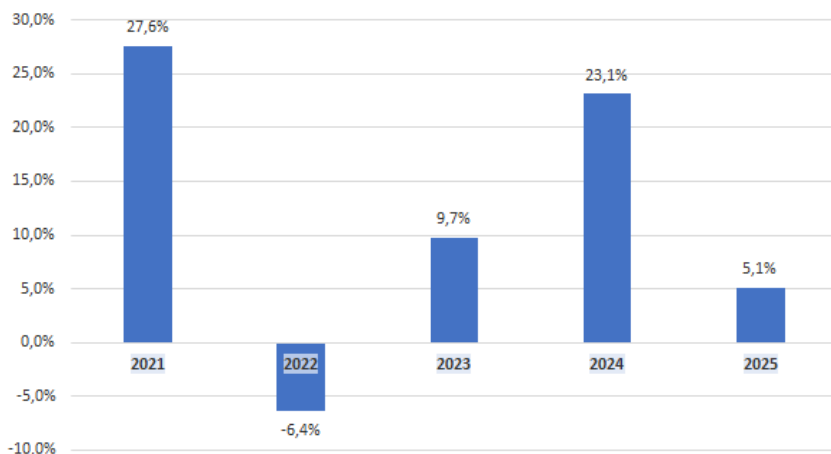
A bemutatott hozam adatok költségek levonása előtti, bruttó hozam adatok.

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.

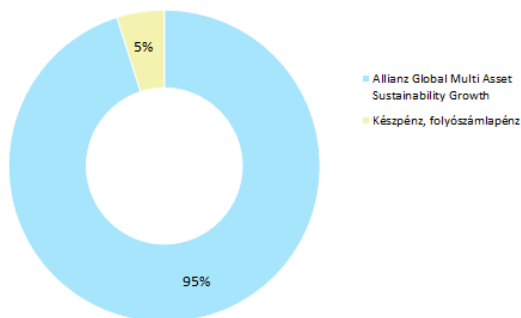
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 6 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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:

A FED nem változtatott az alapkamaton, 3,5-3,75%-os sávban hagyva. A jegybank közleményében kiemeli, hogy a munkaerőpiac rendben van, az infláció viszont cél feletti. A legfontosabb a 2%-os inflációs cél teljesítése. A munkanélküliségi ráta alacsony, a bérek 3,5–3,7%-kal emelkednek, miközben a foglalkoztatottság bővülése az elmúlt hónapokban felgyorsult. Az infláció 3,5%, a maginfláció 2,6% legfrissebb adatok szerint. Előzetes becslés szerint az Egyesült Államok hazai összterméke az idei második negyedévben, 1,5%-kal bővült évesítve, ami lassulást mutat az első negyedévi 2,1%-hoz képest.

Nem változtatott az irányadó kamatokon az Európai Központi Bank júliusi kamatdöntő ülésén, a betéti ráta maradt 2,25%. A döntést a közel-keleti eszkaláció által keltett gazdasági bizonytalanság és a másodkörös inflációs hatások eddigi elmaradása indokolta. A jegybank továbbra is adatvezérelt üzemmódban van, a gazdaság állapota alapján ülésről ülésre dönt a megfelelő kamatszintről. Christine Lagarde a sajtótájékoztató során megerősítette, hogy az EKB nem ad semmilyen előre tekintő iránymutatást, de szeptemberre elegendő adat fog rendelkezésre állni egy megalapozott döntéshez. A jegybankelnök szerint továbbra is a közel-keleti konfliktus és az energiaválság jelenti a legfontosabb lefelé mutató kockázatot a gazdasági növekedésre nézve.

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 brazilai – 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.

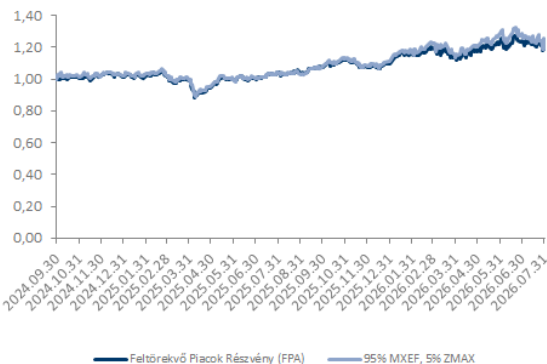
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	8,40%				
Benchmark	8,87%				

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2025	2026	2027	2028	2029
FPA	13,68%				

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
FPA	-4,13%	0,23%	14,41%		
Benchmark	-2,10%	4,53%	20,22%		

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.

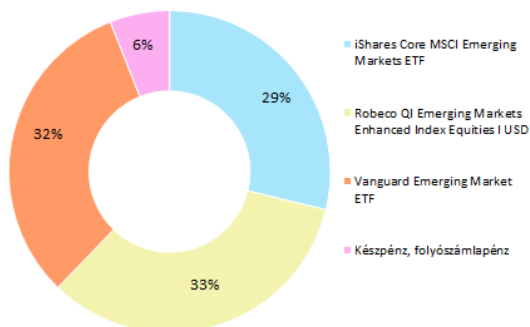
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 1 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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: 2024. október 01, a múltbeli teljesítmények 2025. január elsejétől kerülnek bemutatásra.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A japán jen 2022 óta nem látott mértékben erősödött a dollárral szemben, ami a piaci szereplők szerint arra utalhat, hogy a tokiói hatóságok közvetlenül beavatkoztak a devizapiacra. A japán pénzügyminisztérium nem erősítette meg az intervenciót. A japán hatóságok áprilisban és májusban több mint 70 milliárd dollárt fordítottak dolláreladásra és jenvásárlásra, az akkor elért árfolyamnyereséget azonban a fizetőeszköz rövid időn belül nagyrészt elveszítette.

A figyelem most a japán jegybank soron következő kamatdöntésére irányul, amely várhatóan nem változtat a kamatszinten, de jelezheti a további emelések lehetőségét. A következő fontos árfolyamszintet 155 jennél látják az elemzők, ennek áttörése mutathatná meg, mennyire elszántak a japán hatóságok a deviza védelmében.

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 kínáló 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.

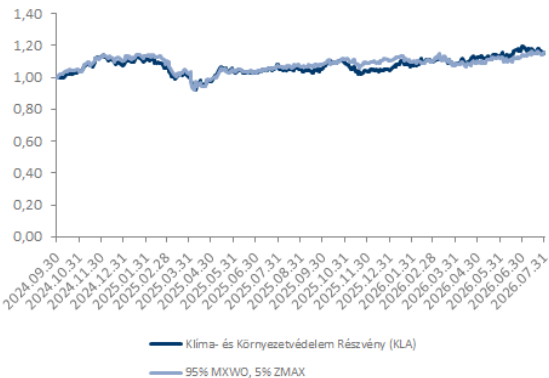
KOCKÁZATI ÉS HOZAMBESOROLÁS:

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	-3,39%				
Benchmark	0,07%				

Naptári éves évesített szórás adatok					
Eszközalap	2025	2026	2027	2028	2029
KLA	16,01%				

Visszatekintő hozam adatok					
Eszközalap	1 hó	3 hó	1 év	2 év	Évesített hozam az indulástól
KLA	-2,79%	2,93%	7,41%		
Benchmark	1,50%	4,42%	7,30%		

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.

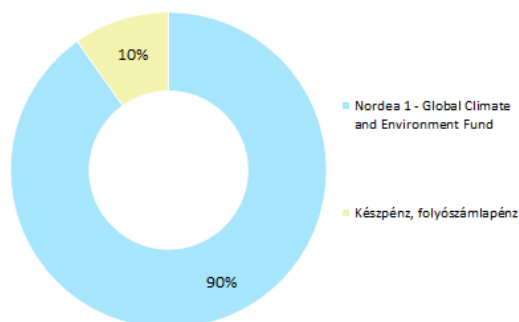
Ez a diagram az eszközalap teljesítményét az utolsó 1 év veszteségének vagy nyereségének százalékos arányaként mutatja.

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: 2024. október 01, a múltbeli teljesítmények 2025. január elsejétől kerülnek bemutatásra.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE:



AZ ELMÚLT HÓNAP ESEMÉNYEI:

A K&H Bank elemzése szerint új mérföldkőhöz érkezett a hazai vállalati és önkormányzati zöldhitelezés, 2026 első negyedév végére a zöld hitelállomány meghaladta az 1100 milliárd forintot. A teljes állomány egyetlen negyedév alatt 994,9 milliárd forintról 1105 milliárd forintra emelkedett, mely 11%-os növekedést jelent, éves összevetésben pedig 48%-os bővülésnek felel meg. Ezzel a zöld finanszírozás súlya már megközelíti a teljes vállalati és önkormányzati hitelállomány 8%-át. A negyedév egyik legfontosabb újdonsága az energiatárolási projektek előretörése volt, az ilyen célú zöld hitelek állománya egyetlen negyedév alatt közel 22 milliárd forinttal emelkedett. Az energiatárolási projektek erősödése jelzi, hogy a vállalatok már nemcsak a zöldenergia-termelésben, hanem annak hatékony felhasználásában és kiegyensúlyozásában is egyre nagyobb üzleti lehetőséget látnak.

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, vagy hívja fel telefonos ügyfélszolgálatunkat (telefonszám: +36 (1/20/30/70) 421-1-421).