2026
I. NEGYEDÉV

BEFEKTETÉSI HORIZONT

Groupama
Biztosító

PARTNERSÉG **FAIR ALAPON.**

TARTALOMJEGYZÉK

HAGYOMÁNYOS TERMÉKRÉSZ 4

MODELLPORTFÓLIÓK 8

- Merész modellportfólió 10
- Dinamikus modellportfólió 12
- Kiegyensúlyozott modellportfólió 14
- Megfontolt modellportfólió 16
- Óvatos modellportfólió 18

KÖTVÉNY ESZKÖZALAPOK 20

- Fejlődő Piaci Kötvény Forint Eszközalap 22
- Közép-Európai Rövid Kötvény Forint Eszközalap 24
- Magyar Állampapír Kötvény Forint Eszközalap 26
- Magyar Extra Hosszú Kötvény Forint Eszközalap 28
- Magyar Horizont Kötvény Forint Eszközalap 30
- Magyar Középtávú Kötvény Forint Eszközalap 32
- Pénzpiaci Forint Eszközalap 34

RÉSZVÉNY ESZKÖZALAPOK 36

- Ázsia Részvény Forint Eszközalap 38
- Észak-Amerikai Részvény Forint Eszközalap 40
- Európa Csillagai Részvény Forint Eszközalap 42
- Európai Részvény Forint Eszközalap 44
- Eurózóna Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap 46
- Közép-Európai Részvény Forint Eszközalap 48
- Groupama Magyar Részvény Forint Eszközalap 50

TEMATIKUS RÉSZVÉNY ESZKÖZALAPOK 52

- Groupama Idősödő Társadalom Részvény Forint Eszközalap 54
- Groupama Víz és Környezetvédelem Részvény Forint Eszközalap 56
- Zöld Jövő ESG Részvény Forint Eszközalap 58

ALTERNATÍV ESZKÖZALAPOK 60

- Globális Abszolút Hozam Forint Eszközalap 62
- Természeti Kincsek Árupiaci Forint Eszközalap 64

CÉLDÁTUM ESZKÖZALAPOK 66

- Groupama Céldátum 2025 Vegyes Forint Eszközalap 68
- Groupama Céldátum 2030 Vegyes Forint Eszközalap 70
- Groupama Céldátum 2035 Vegyes Forint Eszközalap 72
- Groupama Céldátum 2040 Vegyes Forint Eszközalap 74
- Groupama Céldátum 2045 Vegyes Forint Eszközalap 76
- Groupama Céldátum 2050 Vegyes Forint Eszközalap 78

FOGALOMTÁR 80

BENCHMARKOK 81-82

BEVEZETŐ

Kedves Olvasó!

A Groupama Biztosító Zrt. negyedévente megjelenő Befektetési Horizont című kiadványát tartja a kezében, melynek célja, hogy Ön hiteles és releváns információk alapján tudjon megalapozott befektetési döntést hozni a megtakarításaival kapcsolatban.

Igyekeztünk a lehető legközérthetőbb módon megfogalmazni az egyes befektetési formák jellemzőit, hogy azoknak a meglévő, illetve leendő ügyfeleinknek is hasznos segítséget nyújtsunk, akik esetleg kevésbé járatosak a pénzügyek világában. Helyenként sajnos elkerülhetetlen volt a szakzsargon használata; a szakkifejezések jelentését megtalálja a kiadvány végén elhelyezett Fogalomtárban.

A kiadvány készítése során a befektetési alapkezelőktől kapott, a Bloomberg Terminálból származó, valamint nyilvánosan hozzáférhető információkat, saját adatokat és más, megbízhatónak tartott forrásokat használtunk fel. A kiadványban szereplő eszközalapok összetétele és kitettségei bemutatásánál törekedtünk az adott negyedév utolsó napján érvényes adatokat használni. Amennyiben ezen adatok nem álltak rendelkezésre, az elérhető legfrissebb adatokat dolgoztuk fel.

Szeretnénk felhívni a figyelmét arra, hogy a közölt múltbeli hozamok nem jelentenek iránymutatást a jövőbeli hozamokat illetően. A unit linked eszközalapok és portfóliók hozama a konstrukció sajátosságaiból fakadóan ingadozhat. Javasoljuk ügyfeleinknek, hogy óvatosan mérlegeljék a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges károkat, mielőtt meghozzák befektetési döntésüket.

Fontos megjegyeznünk, hogy tapasztalataink szerint ez a tájékoztató akkor lesz igazán hatékony, ha egy tanácsadónkkal folytatott megbeszéléssel egészül ki. Ennek nagyon egyszerű oka van: mindenki, aki valamilyen magtakarításban gondolkozik, más-más tényezőket tart fontosnak, illetve az aktuális élethelyzete is befolyásolhatja, hogy mi lehet a számára legkedvezőbb megoldás. Tanácsadóink ezen szempontok feltérképezésében és az optimális befektetési forma megtalálásában tudnak segítséget nyújtani Önnek.

Reméljük, hasznosnak találja kiadványunkat, és amennyiben megtakarításai kapcsán eddig nem vette igénybe szolgáltatásainkat, hamarosan ügyfeleink között köszönthetjük.

Mocskonyi Péter
befektetési vezető
Groupama Biztosító

HAGYOMÁNYOS TERMÉKRÉSZ

HAGYOMÁNYOS TERMÉKRÉSZ

A hagyományos termékrész egy egyszerű és biztonságos befektetési lehetőség azon ügyfeleink számára, akik az árfolyam-ingadozásból származó kockázatot nem szeretnék vállalni.

A hagyományos termékrész befektetéseinek kockázatát Társaságunk viseli. Az ide elhelyezett megtakarításokat alacsony kockázatú eszközökbe fektetjük, és az így elért többlethozamot a szerződésen történő jóváírás formájában évente egyszer visszajuttatjuk ügyfeleinknek. A hagyományos termékrész hozama hosszabb távon alacsonyabb lehet ugyan, mint a kockázatos eszközalapoké vagy modellportfólióké, ám azokkal ellentétben a hagyományos termékrész esetében garantáljuk, hogy az elért hozam nem lehet negatív.

Ez a befektetési forma különösen azoknak ajánlott, akik nem kívánnak kockáztatni: biztonságban szeretnék tudni a megtakarításaikat, stabilitást, illetve bármikor könnyen hozzáférhető likvid befektetést keresnek.

Groupama Biztosító

HAGYOMÁNYOS TERMÉKRÉSZ

A hagyományos termékrész vagyona 2026.03.31-én.	
Matematikai tartalék (HUF)	78 014 039 389
Hagyományos termékrész indulása	02/01/2017

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

Általános befektetési kockázat

1	2	3	4	5	6	7

Ajánlott befektetési időtáv

1 év	2 év	3 év	5 év	8 év	10 év	15 év

Mivel a magyar megtakarítók többsége nem szívesen vállal kockázatot, ha a megtakarításai elhelyezéséről van szó, ezért lehetőséget kínálunk olyan befektetésre is, melynek kockázatát Társaságunk viseli, és amelynél átvállaljuk a befektetési döntéseket is az ügyfelektől. Ezt nevezzük hagyományos termékrésznek.

Társaságunk az ügyfelek befizetéseit döntően állampapírokba, illetve alacsony kockázatú egyéb eszközökbe fekteti. Azt garantáljuk ügyfeleink számára, hogy az általunk elért befektetési eredmény negatív nem lehet. Ez nem jelent tőke- vagy hozamgaranciát, hiszen a levont költségek miatt az ügyfelek megtakarítása akár csökkenhet is. Az elért hozamot évente egyszer, egy összegben juttatjuk vissza ügyfeleink számára, a szerződésükön történő jóváírás formájában.

A HAGYOMÁNYOS TERMÉKRÉSZ LEHETSÉGES ARÁNYA ÜGYFELEINK PORTFÓLIÓJÁBAN

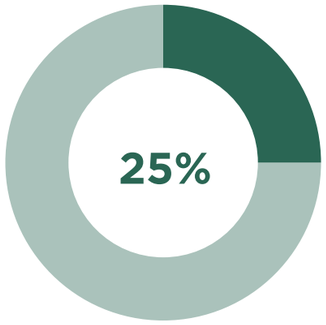
100% HAGYOMÁNYOS TERMÉKRÉSZ

■ 100% Hagyományos termékrész

■ 0% Befektetési egységekhez kötött termékrész

Ebben az esetben a teljes összeget a hagyományos termékrészbe fektetjük be.
A befektetés teljes kockázatát Társaságunk viseli. Az elért hozamot évente egyszer, egy összegben juttatjuk vissza ügyfeleink számára. Garantáljuk, hogy az elért hozam nem lehet negatív.

25% HAGYOMÁNYOS TERMÉKRÉSZ

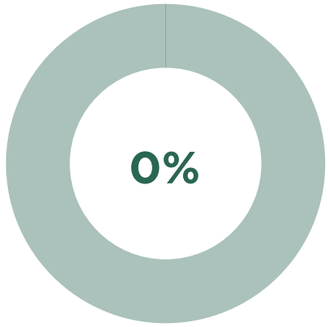


■ 25% Hagyományos termékrész

■ 75% Befektetési egységekhez kötött termékrész

Lehetőség van a befektetést megosztani a hagyományos és a befektetési egységekhez kötött termékrészek között. Ebben az esetben az összeg 25%-át fektetjük be a hagyományos termékrészbe, amivel a portfólió teljes kockázata jelentősen csökkenthető.

0% HAGYOMÁNYOS TERMÉKRÉSZ



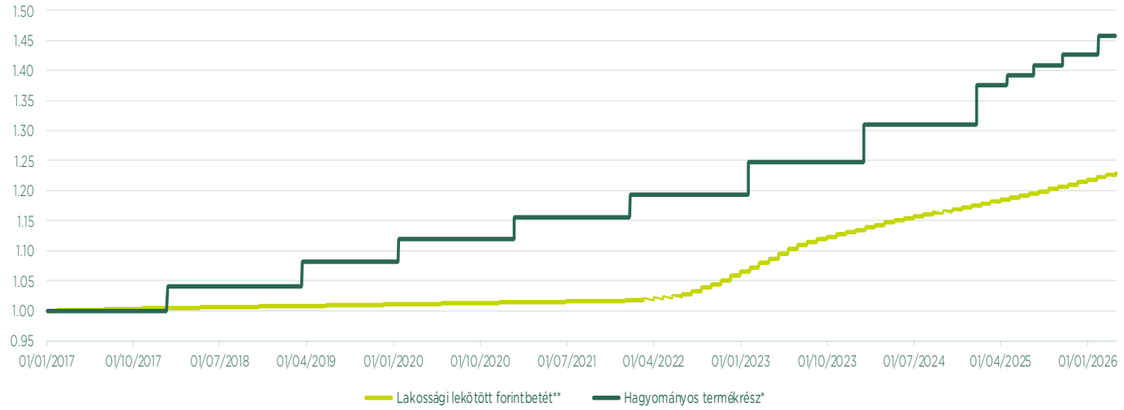
■ 0% Hagyományos termékrész

■ 100% Befektetési egységekhez kötött termékrész

Ügyfeleink dönthetnek úgy, hogy maguk viselik a befektetésük teljes kockázatát. Ebben az esetben az összeget teljes egészében a befektetési egységekhez kötött termékrészbe fektetjük, így az elért hozam a választott modellportfóliók és eszközalapok teljesítményétől függ.

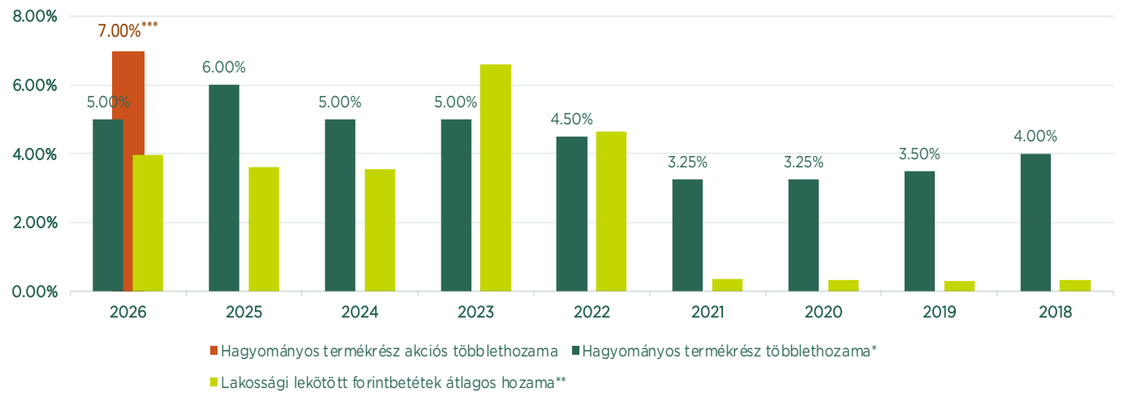
HAGYOMÁNYOS TERMÉKRÉSZ

Egységnyi pénzösszeg lekötött forintbetétben, illetve hagyományos termékrészben való elhelyezésének összehasonlítása a költségek figyelembevétele nélkül (kumulált évesített hozamok)						
	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	Indulástól
Hagyományos termékrész*	6,00%	5,50%	5,33%	5,12%	4,74%	4,16%
Lakossági lekötött forintbetét**	3,78%	3,54%	4,19%	4,78%	3,92%	2,26%



**A hagyományos termékrészre visszajuttatott többlethozamokkal számított kummulált értékek éves (a visszajuttatás napján történő) tőkésítés mellett.*
***A lakossági lekötött forint betétek havi átlagkamataival számított értékek havi tőkésítés mellett (adatok forrása: MNB Statisztika; „A háztartási forintbetét és forinthitel átlagkamatok alakulása").*

A hagyományos termékrész és a lakossági lekötött forintbetét évenkénti megtérülésének összehasonlítása a költségek figyelembevétele nélkül									
	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Hagyományos termékrész többlethozama*	5,00%	6,00%	5,00%	5,00%	4,50%	3,25%	3,25%	3,50%	4,00%
Lakossági lekötött forint-betétek átlagos hozama**	n.a	3,63%	3,56%	6,60%	4,65%	0,35%	0,34%	0,30%	0,32%



**Hagyományos termékrészbe befektetett díjakra az adott naptári évre vonatkozó visszajuttatott többlethozam. A 2026-os év esetében a 2025. 09. 30-ig beérkezett és a hagyományos termékrészbe befektetett díjakra vonatkozó évesített érték.*
***Lakossági lekötött forint betétben havi átlagos kamatszinten elhelyezett pénzösszeg adott naptári évi hozama a kamatok havi tőkésítése mellett (adatok forrása: MNB Statisztika; „A háztartási forintbetét és forinthitel átlagkamatok alakulása"). A 2026-os év adata becsült, a becsléshez az év első 3 hónapjának átlagát vettük alapul.*
****Hagyományos termékrészbe 2025.10.09 és 2026.06.30 között beérkezett és befektetett díjakra vonatkozó évesített többlethozam. Az akciós többlethozamok feltételei az alábbi linken érhetők el. A feltételek magukban foglalják az érintett biztosítási termékek körét. https://www.groupama.hu/hu/magan/megtakaritas/next-megtakaritasi-eletbiztositas*

MODELLPORTFÓLIÓ

Groupama
Biztosító

MODELLPORTFÓLIÓK

A modellportfóliók részvény, kötvény és alternatív eszközalapok kombinációját tartalmazó, előre összeállított befektetési stratégiák. Jellemzően 9-10 eszközalapot tartalmaznak, más-más arányban. Ezeket a portfóliókat szakértőink tervezték meg úgy, hogy igazodjanak az egyes ügyfelek eltérő kockázatvállalási hajlandóságához és befektetési céljaihoz. Ügyfeleink ezáltal jól diverzifikált portfóliókba fektethetnek anélkül, hogy egyedi eszközalapokból kellene önállóan választaniuk.

Egy-két eszközalap önálló választása ugyanis magában hordozza azt a kockázatot, hogy ha az adott eszközalapo(ka)t kedvezőtlenül érintő befektetési hírek látnak napvilágot, akkor az ügyfelek befektetései akár tartósan és akár jelentős mértékben is csökkenhetnek. A modellportfóliók mérséklik ezt a kockázatot azáltal, hogy több eszközalap között osztják meg a befektetéseket, így az adott időszakban rosszabbul teljesítő eszközalapok mellett nagyobb eséllyel lesznek olyanok, amelyek pozitív eredménye segíti az ügyfelek befektetéseinek kiegyensúlyozottabb változását.

Tekintve, hogy minden ügyfél másképp értékeli a kockázatokat, más hozamelvárásokkal rendelkezik, és eltérő időtávban gondolkodik, szakértőink 5 modellportfóliót hoztak létre, így mindenki megtalálhatja a saját pénzügyi céljainak megfelelő stratégiát. Ez az egyszerűsített megközelítés ideális lehet azok számára, akik professzionális iránymutatást keresnek, és szeretnék könnyen nyomon követni a befektetéseik alakulását.

Tanácsadóink segítenek kiválasztani az Önnek megfelelő modellportfóliót.

VÁLASZTHATÓ MODELLPORTFÓLIÓK:

- Merész modellportfólió
- Dinamikus modellportfólió
- Kiegyensúlyozott modellportfólió
- Megfontolt modellportfólió
- Óvatos modellportfólió

MERÉSZ MODELLPORTFÓLIÓ

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

A modellportfólióban található eszközalapok súlyozott átlagos kockázati szintje

1 | 2 | 3 | 4 | 5 | **6** | 7

Ajánlott befektetési időtáv

1 év | 2 év | 3 év | 5 év | **8 év** | **10 év** | **15 év**

A Merész modellportfólió célja, hogy nagyon magas kockázat vállalása mellett lehetőséget nyújtson a Groupama eszközalapjaiból szakértők által összeállított, kockázatmegosztás és várható hozam szempontjából optimális portfólióba történő befektetésre.

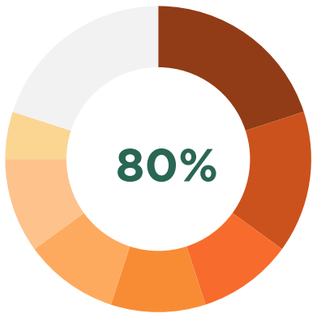
A Merész modellportfólió elsősorban részvény eszközalapokba fektet, melyek között a fejlett piaci befektetések dominálnak, de a portfólió jelentős súllyal tartalmaz fejlődő piaci részvénykitettséget is. A részvényhányad mellett a portfólióban alulsúlyozva megtalálhatóak abszolút hozamú és hosszú lejáratú kötvény eszközalapok is.

Ahogy arra a portfolió neve is utal, a kifejezetten kockázatkedvelő ügyfeleknek ajánljuk, akik:

- legalább 7-8 évre nélkülözni tudják befektetett tőkéjüket;
- értik és elfogadják a magasabb hozampotenciálért cserébe, hogy a befektetésük, a kockázatos eszközök magas részaránya miatt, átmenetileg vagy tartósan, akár jelentős mértékben is veszíthet az értékéből;
- csupán kis mértékben kívánnak alacsony kockázatú eszközöket tartani a portfoliójukban, és vállalják az ezzel járó negatív következményeket.

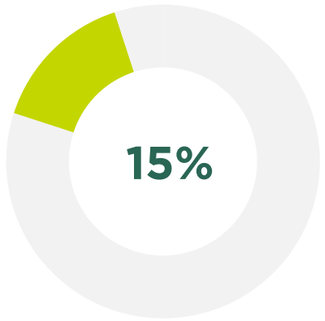
MERÉSZ MODELLPORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Részvény eszközalapok aránya



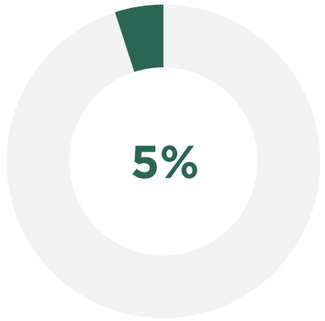
- 20.00% Közép-Európai Részvény Forint Eszközalap
- 15.00% Észak-Amerikai Részvény Forint Eszközalap
- 10.00% Ázsia Részvény Forint Eszközalap
- 10.00% Európai Részvény Forint Eszközalap
- 10.00% Eurózóna Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap
- 10.00% Zöld Jövő ESG Részvény Forint Eszközalap
- 5.00% Groupama Víz- És Környezetvédelem Részvény Forint Eszközalap

Alternatív eszközalapok aránya



- 15.00% Globális Abszolút Hozam Forint Eszközalap

Kötvény eszközalapok aránya



- 5.00% Magyar Állampapír Kötvény Forint Eszközalap

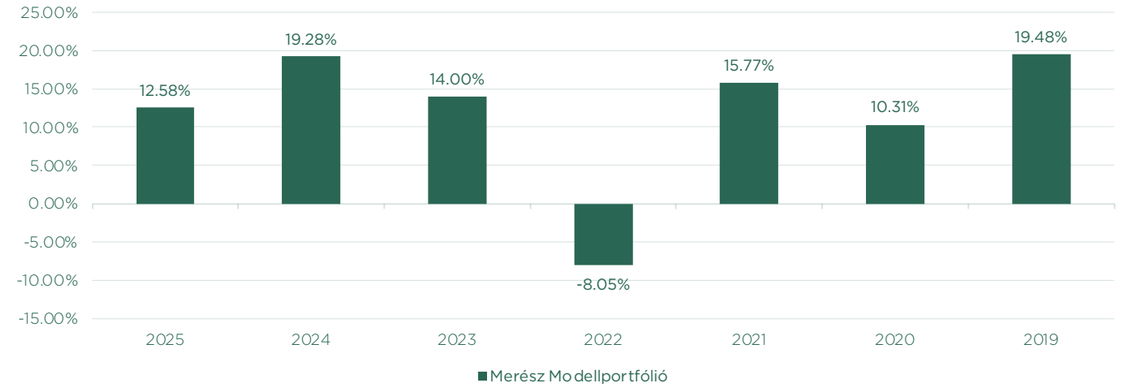
FENNTARTHATÓ* ESZKÖZALAPOK ARÁNYA A MERÉSZ MODELLPORTFÓLIÓBAN

**Az Európai Parlament és Tanács által kiadott, a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088 rendelet 8. vagy 9. cikkének megfelelő eszközalapokat együttesen tekintjük fenntartható eszközalapoknak.*

MERÉSZ MODELLPORTFÓLIÓ

Nettó kumulatív hozamok (%)							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Merész Modellportfólió	0,90%	5,61%	12,04%	11,06%	15,52%	9,39%	9,04%

Lezárt naptári évek nettó hozamai (%)							
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Merész Modellportfólió	12,58%	19,28%	14,00%	-8,05%	15,77%	10,31%	19,48%



Kockázati mutatók							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Szórás	8,80%	7,87%	9,01%	7,98%	7,83%	8,98%	8,86%
Sharpe ráta	-0,03	0,53	0,69	0,62	0,87	0,35	0,67
Legnagyobb visszaesés	-3,84%	-3,84%	-6,43%	-7,80%	-7,80%	-15,87%	-25,95%

DINAMIKUS MODELLPORTFÓLIÓ

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

A modellportfólióban található eszközalapok súlyozott átlagos kockázati szintje

1 | 2 | 3 | 4 | **5** | 6 | 7

Ajánlott befektetési időtáv

1 év | 2 év | 3 év | **5 év** | **8 év** | **10 év** | 15 év

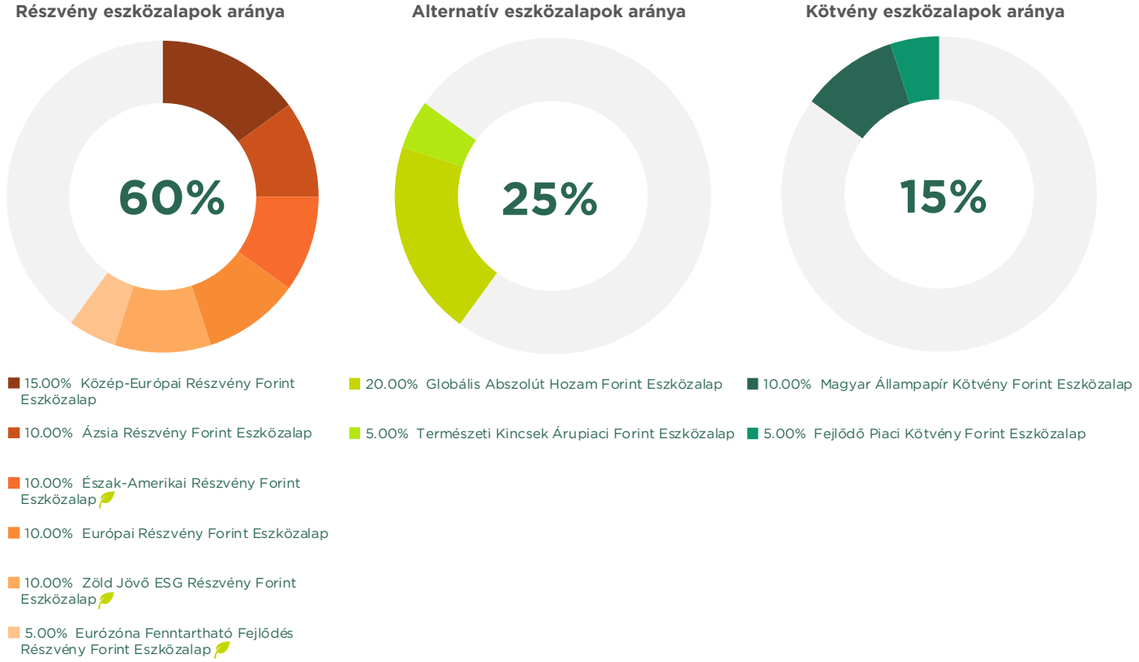
A Dinamikus modellportfólió célja, hogy magas kockázat vállalása mellett lehetőséget nyújtson a Groupama eszközalapjaiból szakértők által összeállított, kockázatmegosztás és várható hozam szempontjából optimális portfólióba történő befeketésre.

A Dinamikus modellportfólió részvénytúlsúlyos portfólió, melyben a részvényhányadot abszolút hozamú eszközökbe és hosszú lejáratú kötvényekbe fektető eszközalapok, kisebb részben árupiaci befektetések egészítik ki. A részvénykitettség nagy része a fejlett piacokon kerül befektetésre, de fejlődő piaci részvény eszközalapok is megtalálhatóak a portfólióban.

Azoknak az ügyfeleknek lehet jó választás, akik:

- legalább 5-6 évre nélkülözni tudják befektetett tőkéjüket,
- értik és elfogadják a magasabb hozampotenciálért cserébe, hogy a befektetésük, a kockázatos eszközök magas részaránya miatt, átmenetileg vagy tartósan, akár jelentős mértékben is veszíthet az értékéből;
- preferálják, ha a kockázatos eszközök mellett tőkéjük kisebb része alacsonyabb kockázatú befektetésekbe kerül az árfolyamváltozások kedvezőtlen irányú elmozdulásából származó negatív következmények mérséklése céljából.

DINAMIKUS MODELLPORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE



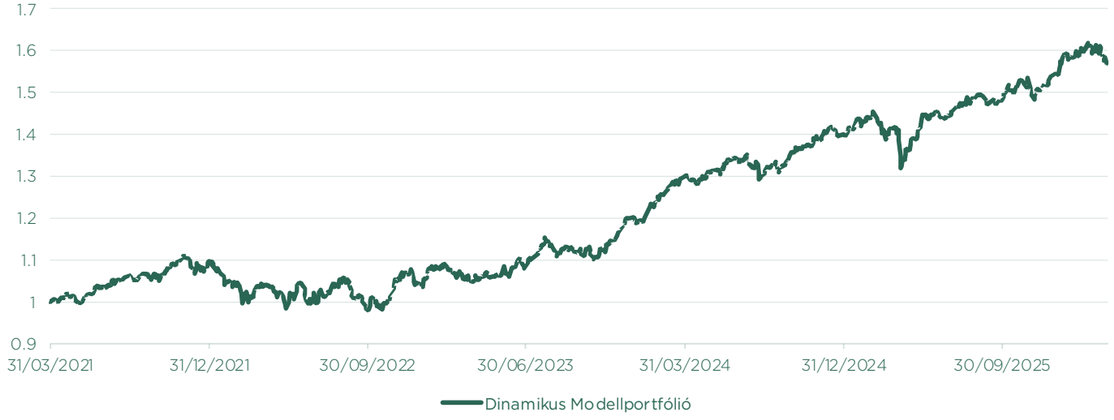
FENNTARTHATÓ* ESZKÖZALAPOK ARÁNYA A DINAMIKUS MODELLPORTFÓLIÓBAN

**Az Európai Parlament és Tanács által kiadott, a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088 rendelet 8. vagy 9. cikkének megfelelő eszközalapokat együttesen tekintjük fenntartható eszközalapoknak.*

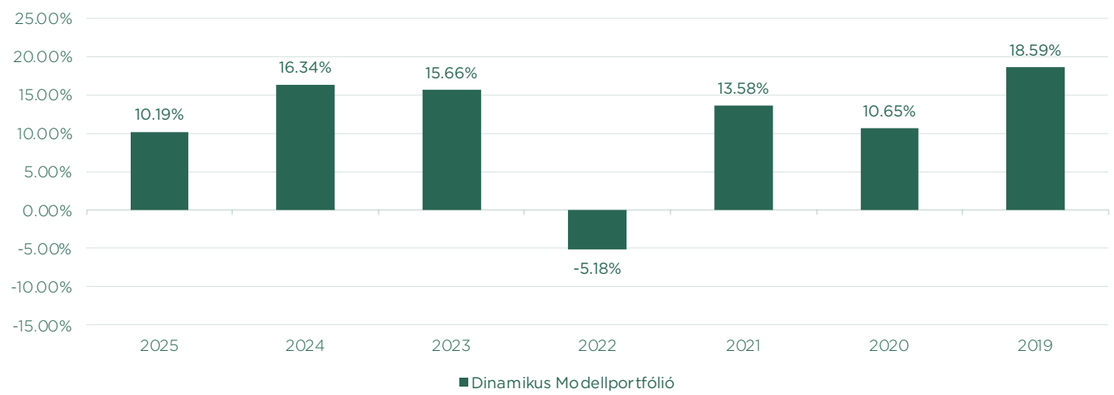
25%

DINAMIKUS MODELLPORTFÓLIÓ

Nettó kumulatív hozamok (%)							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Dinamikus Modellportfólió	1,63%	5,57%	10,92%	9,87%	14,33%	9,40%	9,55%



Lezárt naptári évek nettó hozamai (%)							
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Dinamikus Modellportfólió	10,19%	16,34%	15,66%	-5,18%	13,58%	10,65%	18,59%



Kockázati mutatók							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Szórás	7,27%	6,64%	7,31%	6,51%	6,38%	7,22%	7,32%
Sharpe ráta	0,16	0,62	0,69	0,58	0,89	0,44	0,88
Legnagyobb visszaesés	-2,96%	-2,96%	-5,03%	-6,38%	-6,38%	-12,06%	-20,09%

KIEGYENSÚLYOZOTT MODELLPORTFÓLIÓ

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

A modellportfólióban található eszközalapok súlyozott átlagos kockázati szintje

1 | 2 | 3 | 4 | **5** | 6 | 7

Ajánlott befektetési időtáv

1 év | 2 év | 3 év | 5 év | 8 év | 10 év | 15 év

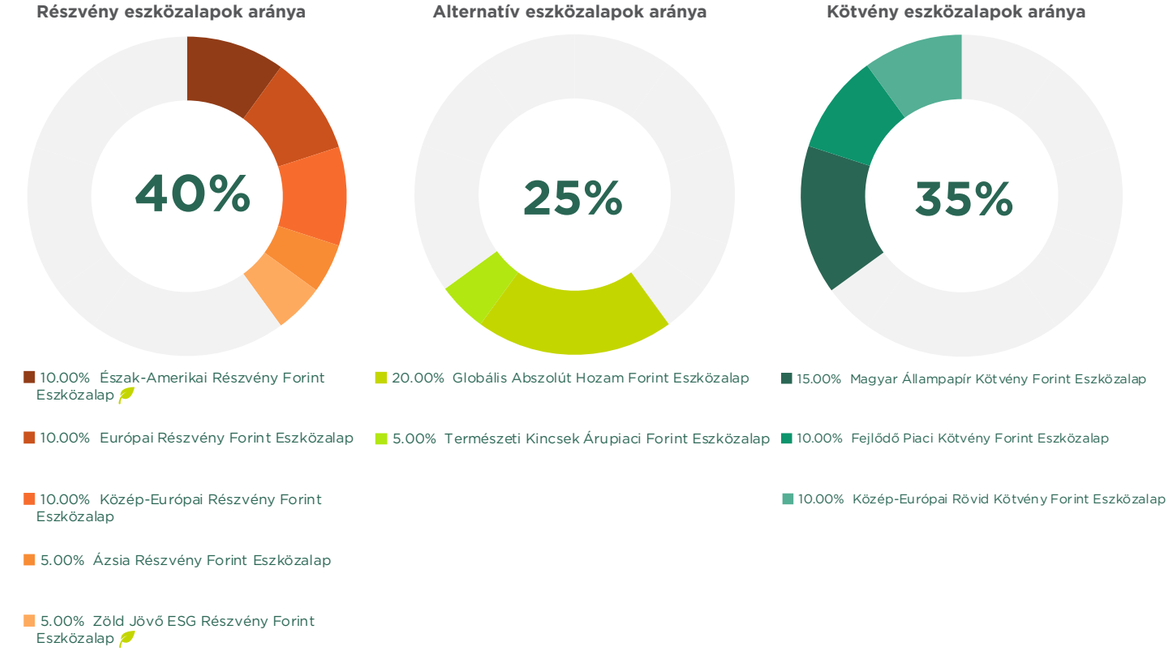
A Kiegyensúlyozott modellportfólió célja, hogy közepes kockázat vállalása mellett lehetőséget nyújtson a Groupama eszközalapjaiból szakértők által összeállított, a kockázatmegosztás és a várható hozam szempontjából optimális portfólióba történő befektetésre.

A Kiegyensúlyozott modellportfólió megközelítőleg azonos arányban tartalmaz kötvény és részvény eszközalapokat, melyeket abszolút hozamú és kisebb részben árupiaci eszközalapok egészítenek ki. A kötvényallokációban a hosszabb és a közepes lejáratú állam- és vállalati kötvényekbe fektető eszközalapok dominálnak. A részvényhányad nagy része a fejlett piacokon kerül befektetésre, de fejlődő piaci részvényekbe fektető eszközalapok is megtalálhatóak a portfólióban.

Azoknak az ügyfeleinknek ajánljuk, akik:

- legalább 3-4 éves pénzügyi céljuk megvalósítása érdekében tesznek félre;
- szeretnének részesülni a kockázatosabb, ennélfogva magasabb várható hozammal rendelkező befektetések pozitívumaiból, ugyanakkor a megtakarításaik nagyobb részét alacsonyabb kockázat mellett kívánják elhelyezni;
- értik és elfogadják, hogy a kockázatosabb – jellemzően részvény típusú – befektetési eszközök miatt megtakarításuk értéke akár tartósan is csökkenhet.

KIEGYENSÚLYOZOTT MODELLPORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE



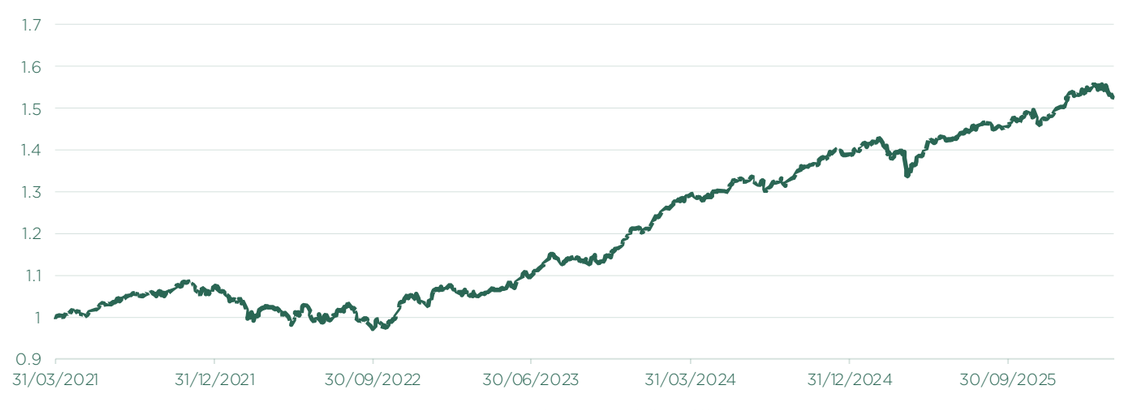
FENNTARTHATÓ* ESZKÖZALAPOK ARÁNYA A KIEGYENSÚLYOZOTT MODELLPORTFÓLIÓBAN

**Az Európai Parlament és Tanács által kiadott, a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088 rendelet 8. vagy 9. cikkének megfelelő eszközalapokat együttesen tekintjük fenntartható eszközalapoknak.*

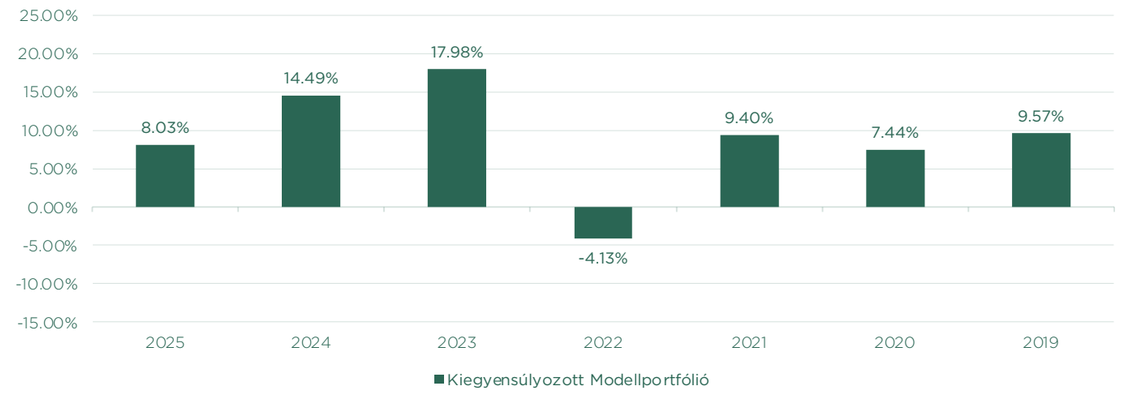
15%

KIEGYENSÚLYOZOTT MODELLPORTFÓLIÓ

Nettó kumulatív hozamok (%)							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Kiegyensúlyozott Modellportfólió	1,33%	4,45%	8,94%	8,57%	13,20%	8,78%	6,65%



Lezárt naptári évek nettó hozamai (%)							
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Kiegyensúlyozott Modellportfólió	8,03%	14,49%	17,98%	-4,13%	9,40%	7,44%	9,57%



Kockázati mutatók							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Szórás	5,41%	4,95%	5,29%	4,71%	4,63%	5,35%	4,94%
Sharpe ráta	0,10	0,51	0,58	0,52	0,98	0,48	0,72
Legnagyobb visszaesés	-2,12%	-2,12%	-3,15%	-4,18%	-4,18%	-10,71%	-15,09%

MEGFONTOLT MODELLPORFÓLIÓ

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

A modellportfólióban található eszközalapok súlyozott átlagos kockázati szintje

1	2	3	**4**	5	6	7

Ajánlott befektetési időtáv

1 év	**2 év**	**3 év**	5 év	8 év	10 év	15 év

A Megfontolt modellportfólió célja, hogy mérsékelt kockázat vállalása mellett lehetőséget nyújtson a Groupama eszközalapjaiból szakértők által összeállított, kockázatmegosztás és várható hozam szempontjából optimális portfólióba történő befektetésre.

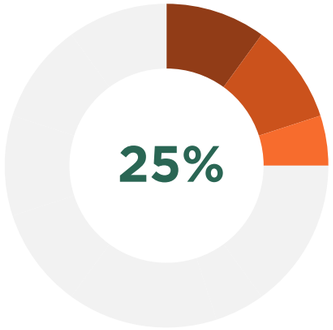
A Megfontolt modellportfólió befektetései között a mérsékelt kockázatú, rövid és közepesen hosszú lejáratú kötvényeszközök dominálnak, melyeket abszolút hozamú és pénzpiaci, illetve kisebb részben árupiaci eszközalapok egészítenek ki. Az allokációban alacsonyabb súllyal megtalálhatók magasabb kockázatú részvény eszközalapok is, melyek eszközei között a fejlett piaci befektetések kerültek felülsúlyozásra.

Azoknak az ügyfeleknek lehet jó választás, akik:

- legalább 2-3 éves dőtávban gondolkodva tervezik megvalósítani a pénzügyi céljaikat;
- a kockázatmentesnél enyhén magasabb hozamért cserébe hajlandóak elfogadni, hogy a befektetett tőkéjük középtávon, átmenetileg, akár kisebb mértékben csökkenhet is.

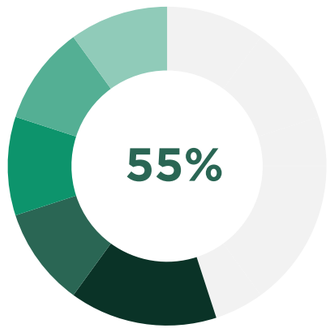
MEGFONTOLT MODELLPORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Részvény eszközalapok aránya



Alternatív eszközalapok aránya

Kötvény eszközalapok aránya



- 10.00% Európai Részvény Forint Eszközalap
- 10.00% Közép-Európai Részvény Forint Eszközalap
- 5.00% Észak-Amerikai Részvény Forint Eszközalap
- 15.00% Globális Abszolút Hozam Forint Eszközalap
- 5.00% Természeti Kincsek Árupiaci Forint Eszközalap
- 15.00% Közép-Európai Rövid Kötvény Forint Eszközalap
- 10.00% Fejlődő Piaci Kötvény Forint Eszközalap
- 10.00% Magyar Állampapír Kötvény Forint Eszközalap
- 10.00% Magyar Horizont Kötvény Forint Eszközalap
- 10.00% Pénzpiaci Forint Eszközalap

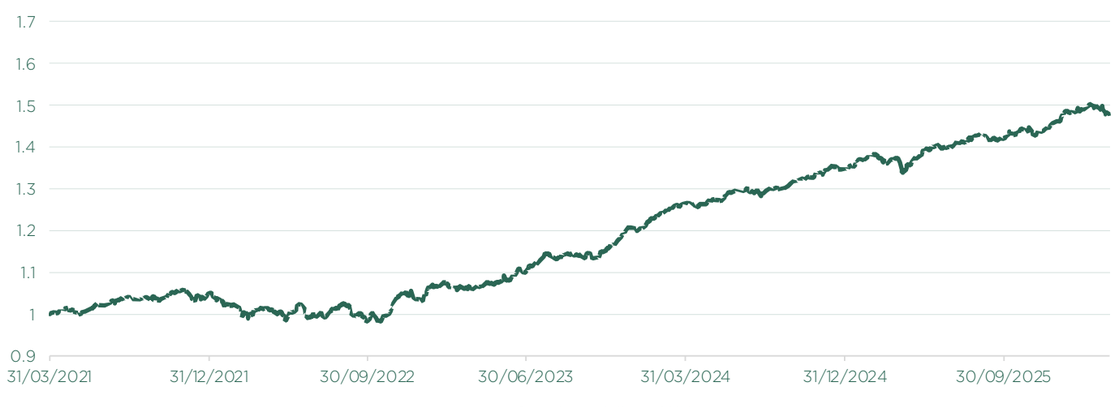
FENNTARTHATÓ* ESZKÖZALAPOK ARÁNYA A MEGFONTOLT MODELLPORTFÓLIÓBAN

**Az Európai Parlament és Tanács által kiadott, a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088 rendelet 8. vagy 9. cikkének megfelelő eszközalapokat együttesen tekintjük fenntartható eszközalapoknak.*

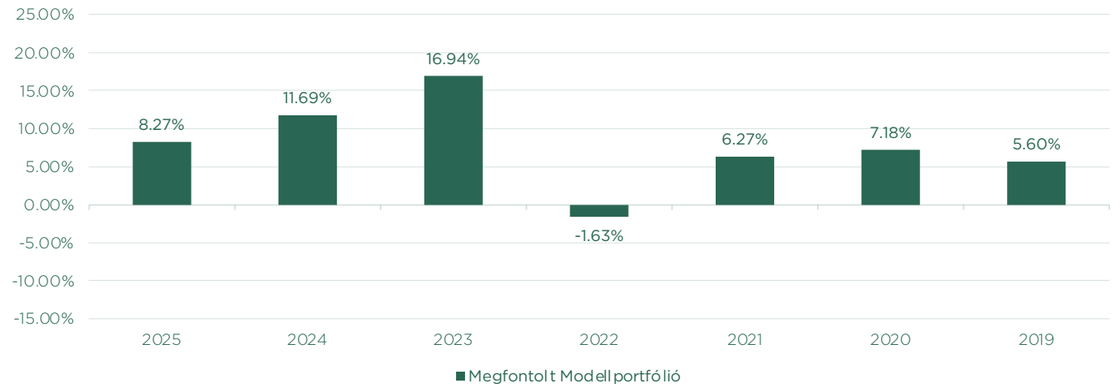
5%

MEGFONTOLT MODELLPORTFÓLIÓ

Nettó kumulatív hozamok (%)							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Megfontolt Modellportfólió	1,09%	3,89%	7,49%	8,10%	11,64%	8,11%	5,51%



Lezárt naptári évek nettó hozamai (%)							
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Megfontolt Modellportfólió	8,27%	11,69%	16,94%	-1,63%	6,27%	7,18%	5,60%



Kockázati mutatók							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Szórás	3,68%	3,32%	3,41%	3,06%	3,21%	3,99%	3,60%
Sharpe ráta	0,02	0,52	0,48	0,65	0,92	0,48	0,67
Legnagyobb visszaesés	-1,61%	-1,61%	-2,14%	-2,50%	-2,50%	-7,41%	-11,69%

ÓVATOS MODELLPORTFÓLIÓ

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

A modellportfólióban található eszközalapok súlyozott átlagos kockázati szintje

1 | 2 | **3** | 4 | 5 | 6 | 7

Ajánlott befektetési időtáv

1 év | **2 év** | 3 év | 5 év | 8 év | 10 év | 15 év

Az Óvatos modellportfólió célja, hogy alacsony kockázat vállalása mellett lehetőséget nyújtson a Groupama eszközalapjaiból szakértők által összeállított, kockázatmegosztás és várható hozam szempontjából optimális portfólióba történő befektetésre.

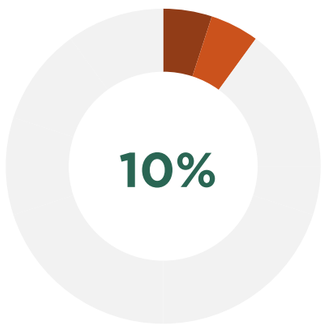
Az Óvatos modellportfólió döntően kötvény eszközalapokba fektet, melyek közül a rövid lejáratú kötvényeket és az alacsony kockázatú pénzpiaci eszközöket tartalmazó eszközalapok dominálnak. A modellportfólió, a várható hozam maximalizálása érdekében, kisebb arányban tartalmaz abszolút hozamú és árupiaci, illetve részvénybefektetéseket is.

Azoknak az ügyfeleinknek ajánljuk, akik:

- nem rendelkeznek határozott elképzeléssel a megtakarított összeg felhasználásának idejét tekintve; vagy
- 1-2 éven belül tervezetten szeretnék felhasználni a megtakarításukat, és/vagy
- nem szeretnék, ha megtakarításuk értéke – akár átmenetileg is – jelentősen csökkenne.

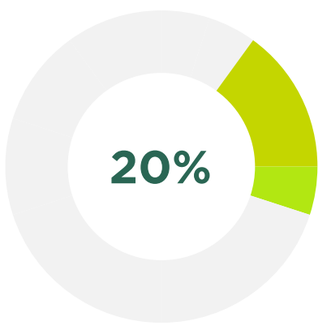
ÓVATOS MODELLPORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Részvény eszközalapok aránya



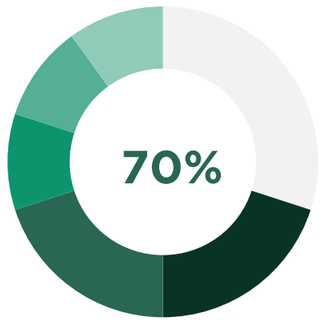
- 5.00% Európai Részvény Forint Eszközalap
- 5.00% Közép-Európai Részvény Forint Eszközalap

Alternatív eszközalapok aránya



- 15.00% Globális Abszolút Hozam Forint Eszközalap
- 5.00% Természeti Kincsek Árupiaci Forint Eszközalap

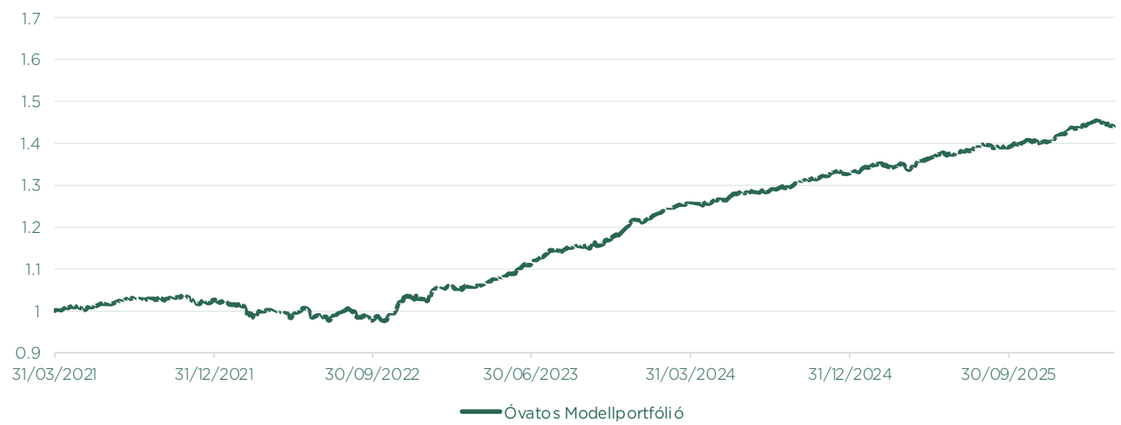
Kötvény eszközalapok aránya



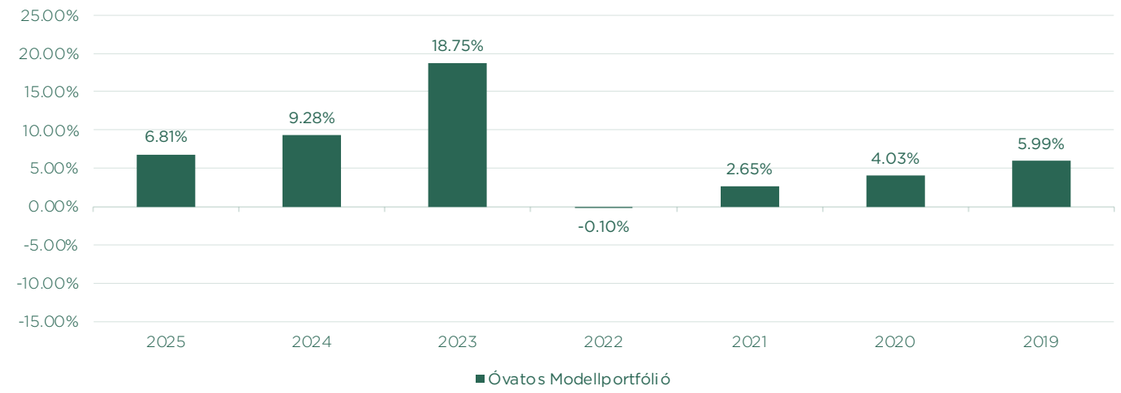
- 20.00% Közép-Európai Rövid Kötvény Forint Eszközalap
- 20.00% Pénzpiaci Forint Eszközalap
- 10.00% Fejlődő Piaci Kötvény Forint Eszközalap
- 10.00% Magyar Állampapír Kötvény Forint Eszközalap
- 10.00% Magyar Horizont Kötvény Forint Eszközalap

ÓVATOS MODELLPORTFÓLIÓ

Nettó kumulatív hozamok (%)							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Óvatos Modellportfólió	1,41%	3,48%	6,58%	7,09%	10,78%	7,56%	5,07%



Lezárt naptári évek nettó hozamai (%)							
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Óvatos Modellportfólió	6,81%	9,28%	18,75%	-0,10%	2,65%	4,03%	5,99%



Kockázati mutatók							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Szórás	2,24%	2,10%	2,03%	1,86%	1,98%	2,59%	2,38%
Sharpe ráta	0,32	0,55	0,36	0,53	1,06	0,52	0,84
Legnagyobb visszaesés	-1,12%	-1,12%	-1,20%	-1,32%	-1,32%	-6,10%	-6,87%

KÖTVÉNY ESZKÖZALAPOK

Groupama Biztosító

KÖTVÉNY ESZKÖZALAPOK

A kötvény eszközalapok olyan befektetési portfóliók, amelyek túlnyomórészt állam- és vállalati kötvényekbe, illetve egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és bankbetétekbe fektetnek. Ezek az eszközalapok jellemzően alacsonyabb kockázatúak, mint a részvényalapú befektetések, mivel a kötvények rögzített vagy változó kamatot fizetnek, és a névértéket a lejáratkor visszafizetik. Ám mivel a kötvények aktuális piaci értéke a hozamkörnyezet alakulásától és a kibocsátó állam vagy vállalat hitelképességétől függően változhat, ezért a kötvény eszközalapok hozama átmenetileg negatív is lehet. A rövidebb lejáratú kötvények kevésbé érzékenyek a piaci környezet változásaira, így az ezeket tartó eszközalapok kockázata is alacsonyabb, mint a hosszú lejáratú kötvényekbe fektetőké. A kötvény eszközalapok stabilabb hozamokat kínálnak, mint a részvény eszközalapok. Választásuk azoknak ajánlott, akik mérsékeltebb kockázat mellett elsősorban rövid vagy középtávon keresnek alacsonyabb, de kiszámítható hozamú befektetést.

VÁLASZTHATÓ KÖTVÉNY ESZKÖZALAPOK:

- Fejlődő Piaci Kötvény Forint Eszközalap
- Közép-Európai Rövid Kötvény Forint Eszközalap
- Magyar Állampapír Kötvény Forint Eszközalap
- Magyar Extra Hosszú Kötvény Forint Eszközalap
- Magyar Horizont Kötvény Forint Eszközalap
- Magyar Középtávú Kötvény Forint Eszközalap
- Pénzpiaci Forint Eszközalap

FEJLŐDŐ PIACI KÖTVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyona és a befektetési egységek árfolyama, 2026.03.31-én.	
Nettó eszközérték (HUF)	11 056 377 150
Befektetési egységre vonatkozó árfolyam (HUF)	1,970008
Eszközalap indulása	4/17/2012

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

Általános befektetési kockázat

1 | 2 | **3** | 4 | 5 | 6 | 7

Ajánlott befektetési időtáv

1 év | 2 év | **3 év** | **5 év** | **8 év** | 10 év | 15 év

Benchmark

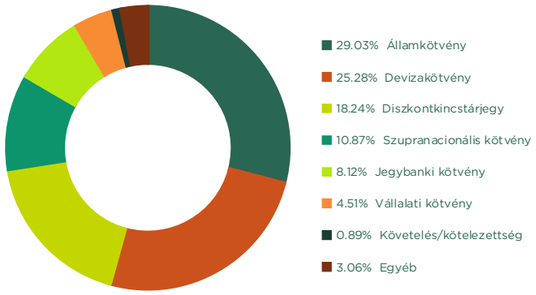
Az eszközalap benchmarkja a Budapesti Értéktőzsde által számított ZMAX index, amely a fél évnél rövidebb hátralévő futamidejű magyar államkötvények és kincstárjegyek árfolyamváltozását képezi le.

Eszközalap bemutatása

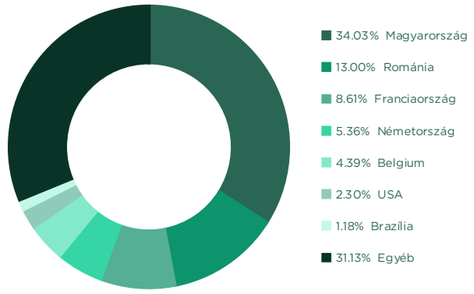
Az eszközalap célja, hogy kihasználja a hazai és a közép-európai régió, illetve a világ más fejlődő piacainak kamatfelárából adódó, magas hozamú befektetési lehetőségeket, állam, illetve gazdálkodó szervezetek által saját vagy idegen devizában kibocsátott kötvényekbe történő befektetéssel, a devizaárfolyam-kockázat aktív fedezése mellett. A befektetési portfólió a magasabb hozamcél elérése érdekében az államkötvényeknél magasabb kockázatú vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe és egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektethet. Az eszközalap devizakockázata alacsony, azonban a forint árfolyamának változása kisebb mértékben mindkét irányba befolyásolhatja az eszközalap hozamát.

Az eszközalapot azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik a közép-európai, illetve más fejlődő piaci államok és nagyvállalatok kötvényeinek a kockázatmentesen elérhető hozamszintnél magasabb hozamából szeretnének részesülni a részvényeknél alacsonyabb kockázat mellett.

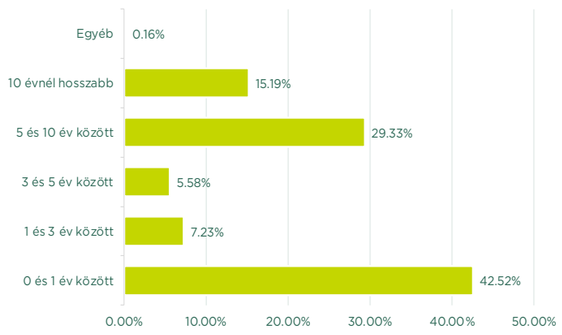
Az eszközalap közvetlen és közvetett befektetései



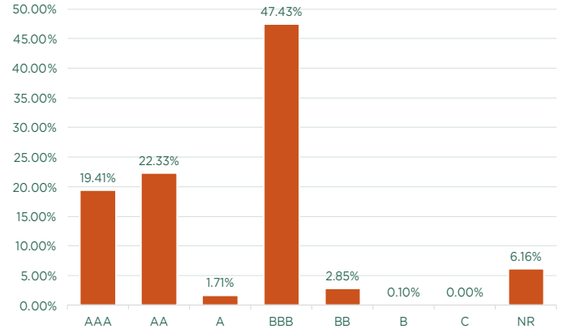
Az eszközalap földrajzi kitettségei



Az eszközalap befektetéseinek lejárati szerkezete

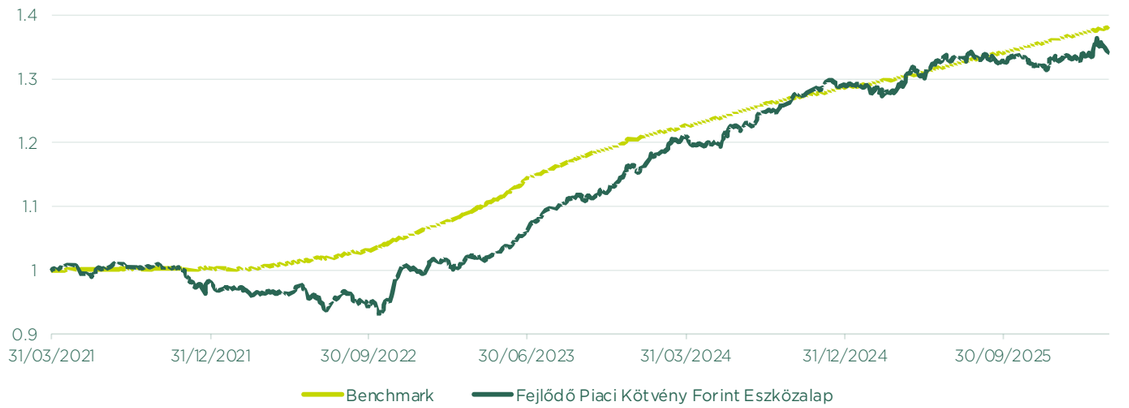


Az eszközalap befektetéseinek hitelkockázati besorolás szerinti megoszlása

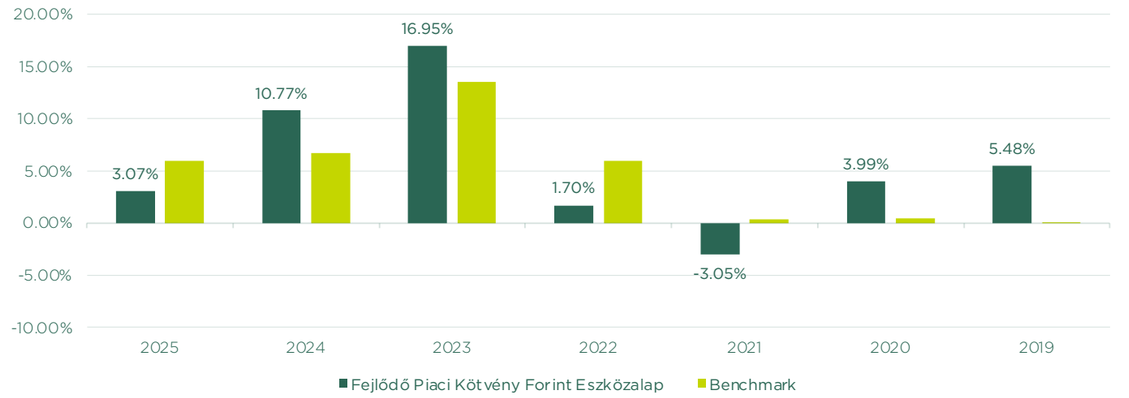


FEJLŐDŐ PIACI KÖTVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

Nettó kumulatív hozamok (%)	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Fejlődő Piaci Kötvény Forint Eszközalap	0,92%	0,97%	4,24%	5,33%	9,59%	6,05%	4,98%
Benchmark	1,30%	2,92%	6,11%	6,08%	8,02%	6,66%	3,43%



Lezárt naptári évek nettó hozamai (%)	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Fejlődő Piaci Kötvény Forint Eszközalap	3,07%	10,77%	16,95%	1,70%	-3,05%	3,99%	5,48%
Benchmark	5,91%	6,67%	13,54%	5,92%	0,39%	0,44%	0,05%



Kockázati mutatók	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Szórás	3,94%	3,56%	3,46%	3,21%	3,08%	3,26%	2,73%
Sharpe ráta	-0,07	-0,67	-0,47	-0,24	0,29	-0,05	0,53
Béta	-2,29	-1,47	-1,28	-0,28	0,36	0,71	0,71
Legnagyobb visszaesés	-1,75%	-1,87%	-2,19%	-2,19%	-2,19%	-8,02%	-8,14%
VaR 95%			11,91%				

KÖZÉP-EURÓPAI RÖVID KÖTVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyona és a befektetési egységek árfolyama, 2026.03.31-én.	
Nettó eszközérték (HUF)	12 401 425 932
Befektetési egységre vonatkozó árfolyam (HUF)	1,550942
Eszközalap indulása	1/16/2012

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

Általános befektetési kockázat

1 2 **3** 4 5 6 7

Ajánlott befektetési időtáv

1 év | 2 év | **3 év** | **5 év** | **8 év** | **10 év** | **15 év**

Benchmark

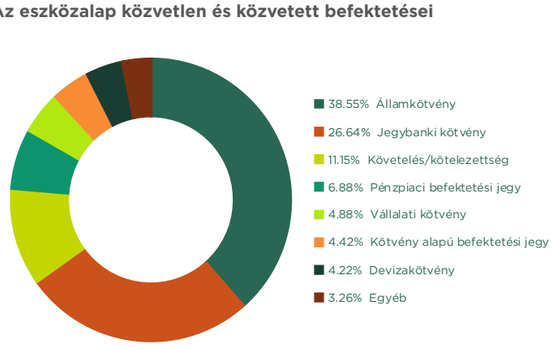
Az eszközalap benchmarkja 80%-ban a Budapesti Értéktőzsde által számított RMAX index, illetve 20%-ban a MAX index. Az RMAX index az egy évnél rövidebb, míg a MAX index az egy évnél hosszabb hátralévő futamidejű magyar állampapírokból összeállított portfólió teljesítményét képezi le..

Eszközalap bemutatása

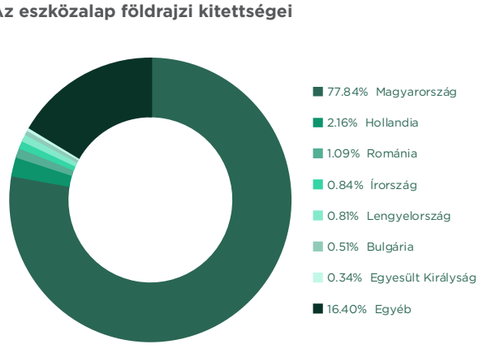
Az eszközalap célja, hogy a mindenkori pénzpiaci hozamoknál magasabb várható hozamot érjen el, elsősorban rövid lejáratú hazai és régiós államkötvényekbe, kincstárjegyekbe, bankbetétbe és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetéssel, mérsékelt kockázat mellett. A befektetési portfólió a magasabb hozamcél elérése érdekében a rövid lejáratú magyar államkötvényeknél magasabb kockázatú vállalati kötvényeket és jelzáloglevelet is tartalmazhat, széles körű diverzifikáció mellett. Az alapkezelő törekszik a kamatláb és a csődkockázatok csökkentésére, a befektetések átlagidejének alacsony szinten tartásával.

A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik a kockázatmentes befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, mérsékelt árfolyam-ingadozás mellett.

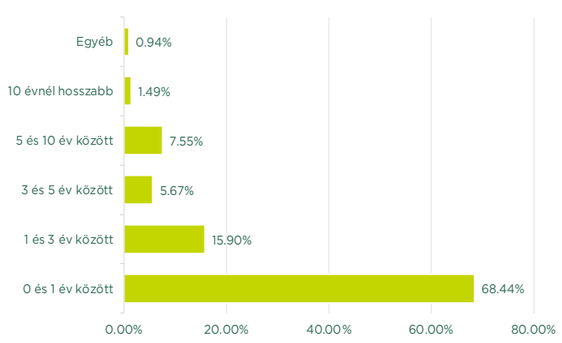
Az eszközalap közvetlen és közvetett befektetései



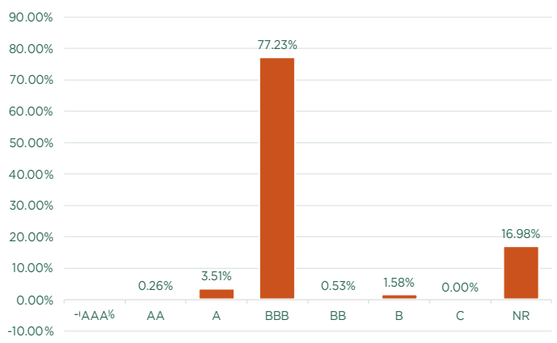
Az eszközalap földrajzi kitettségei



Az eszközalap befektetéseinek lejárati szerkezete

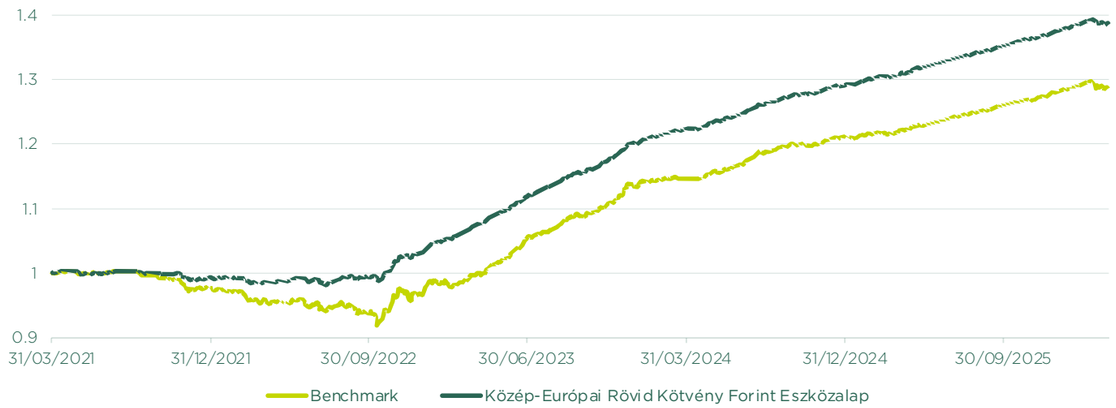


Az eszközalap befektetéseinek hitelkockázati besorolás szerinti megoszlása

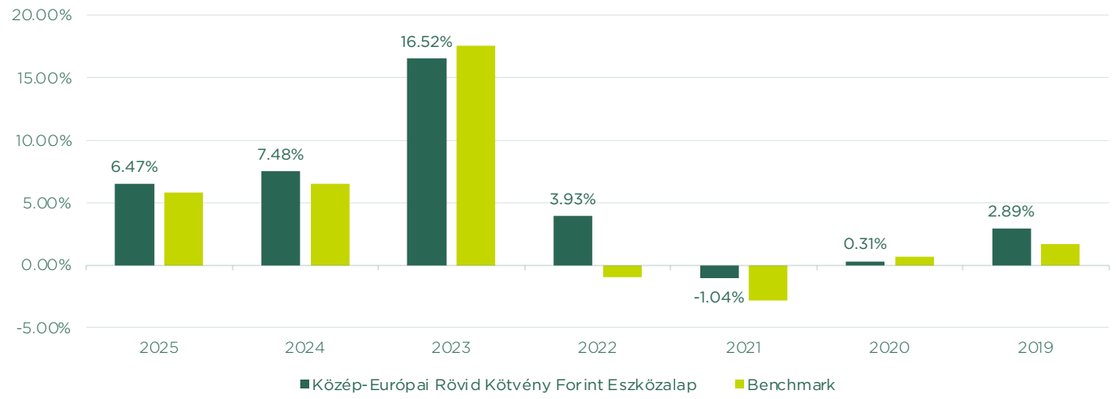


KÖZÉP-EURÓPAI RÖVID KÖTVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

Nettó kumulatív hozamok (%)							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Közép-Európai Rövid Kötvény Forint Eszközalap	0,87%	2,57%	6,13%	6,49%	8,92%	6,75%	3,71%
Benchmark	0,63%	2,30%	5,83%	6,01%	8,95%	5,21%	3,16%



Lezárt naptári évek nettó hozamai (%)							
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Közép-Európai Rövid Kötvény Forint Eszközalap	6,47%	7,48%	16,52%	3,93%	-1,04%	0,31%	2,89%
Benchmark	5,80%	6,49%	17,56%	-0,98%	-2,84%	0,64%	1,68%



Kockázati mutatók							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Szórás	0,99%	0,76%	0,64%	0,65%	0,74%	1,12%	0,94%
Sharpe ráta	-0,37	-0,18	0,41	0,59	0,33	0,48	0,67
Béta	0,48	0,47	0,47	0,48	0,40	0,43	0,45
Legnagyobb visszaesés	-0,65%	-0,65%	-0,65%	-0,65%	-0,65%	-2,26%	-2,26%
VaR 95%			9,76%				

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR KÖTVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyona és a befektetési egységek árfolyama, 2026.03.31-én.	
Nettó eszközérték (HUF)	22 360 325 052
Befektetési egységre vonatkozó árfolyam (HUF)	2,155127
Eszközalap indulása	1/16/2012

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

Általános befektetési kockázat

1 | 2 | 3 | **4** | 5 | 6 | 7

Ajánlott befektetési időtáv

1 év | 2 év | 3 év | 5 év | 8 év | 10 év | 15 év

Benchmark

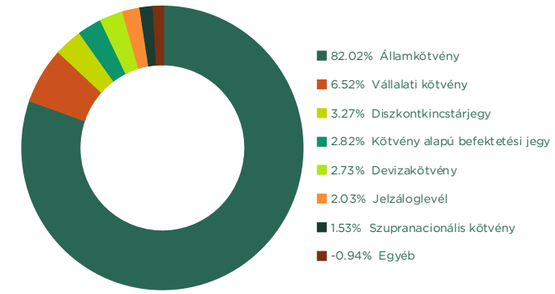
Az eszközalap benchmarkja a Budapesti Értéktőzsde által számított MAX index, amely az egy éven túli hátralévő futamidejű magyar állampapírokból összeállított portfólió teljesítményét képezi le.

Eszközalap bemutatása

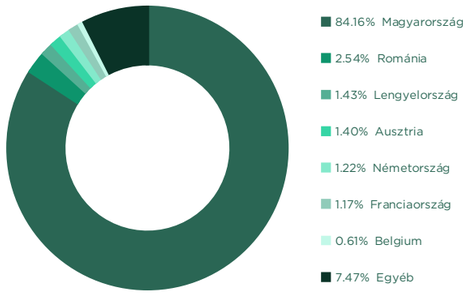
Az eszközalap célja, hogy aktív befektetési politikával, valamint a piaci mozgások hatékony kihasználásával az egy évnél hosszabb futamidejű magyar állampapírokéval összehasonlítva versenyképes hozamot érjen el. Az eszközalap a vagyonát elsősorban hosszabb lejáratú magyar államkötvényekbe fekteti. Kisebb arányban rövid lejáratú magyar államkötvényeket, jelzálogleveleket, gazdálkodó szervezetek által kibocsátott kötvényeket, illetve külföldi kötvényeket is válogathat a portfólióba. A hosszabb lejáratú kötvényeknek a piaci hozamszint változására való erős érzékenysége miatt rövid távon az eszközalap árfolyam-ingadozása számottevő lehet.

Az eszközalapot elsősorban azoknak ajánljuk, akik mérsékelt kockázat vállalása mellett szeretnének a kockázatmentes befektetéseknél magasabb hozamot elérni.

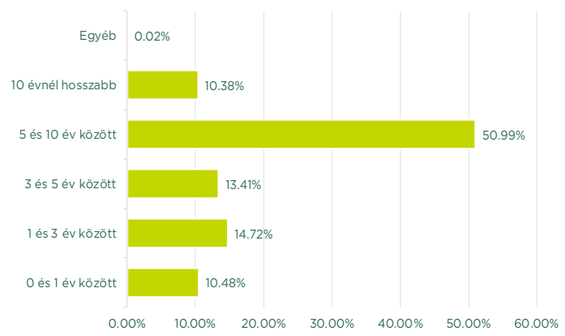
Az eszközalap közvetlen és közvetett befektetései



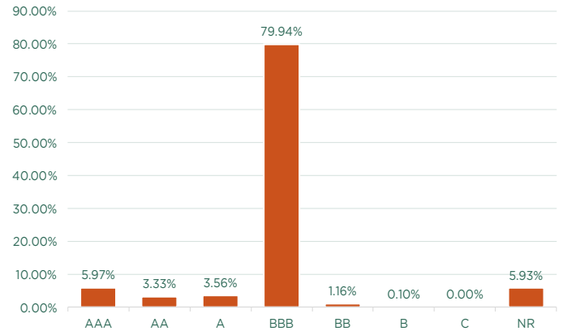
Az eszközalap földrajzi kitettségei



Az eszközalap befektetéseinek lejárati szerkezete

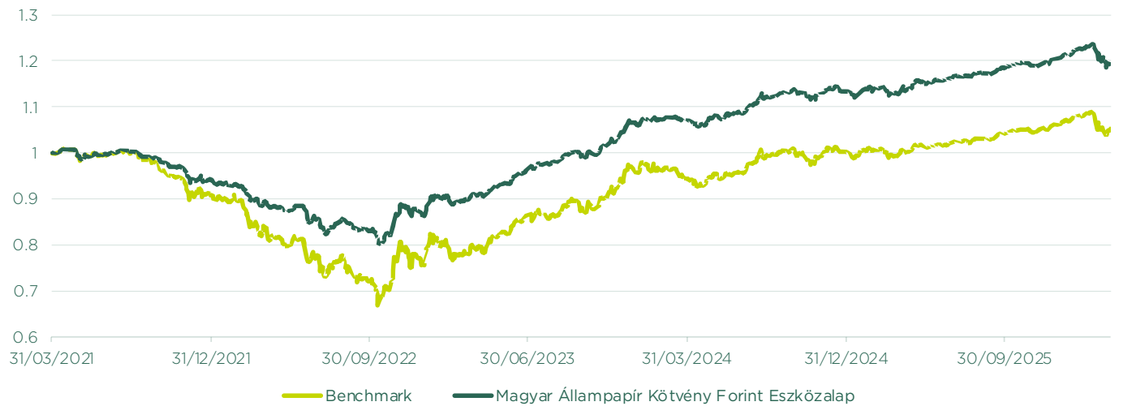


Az eszközalap befektetéseinek hitelkockázati besorolás szerinti megoszlása

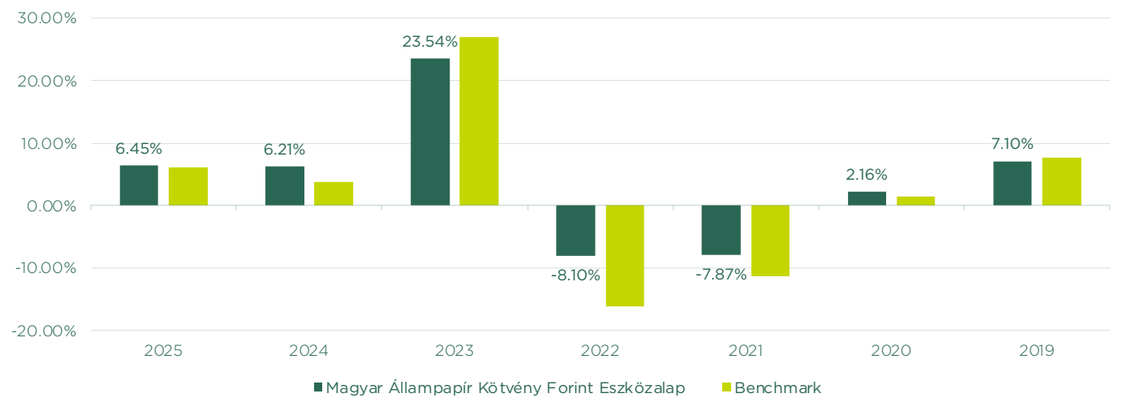


MAGYAR ÁLLAMPAPÍR KÖTVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

Nettó kumulatív hozamok (%)							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Magyar Állampapír Kötvény Forint Eszközalap	-0,89%	0,83%	5,86%	5,67%	9,59%	3,63%	5,55%
Benchmark	-1,06%	0,80%	5,65%	5,56%	9,93%	1,01%	4,97%



Lezárt naptári évek nettó hozamai (%)							
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Magyar Állampapír Kötvény Forint Eszközalap	6,45%	6,21%	23,54%	-8,10%	-7,87%	2,16%	7,10%
Benchmark	6,06%	3,74%	26,90%	-16,09%	-11,36%	1,40%	7,67%



Kockázati mutatók							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Szórás	5,38%	4,01%	3,33%	3,27%	3,40%	4,58%	3,70%
Sharpe ráta	-0,72	-0,65	0,00	-0,13	0,27	-0,56	0,52
Béta	0,77	0,77	0,79	0,68	0,56	0,51	0,55
Legnagyobb visszaesés	-4,11%	-4,11%	-4,11%	-4,11%	-4,11%	-20,76%	-21,74%
VaR 95%			10,83%				

MAGYAR EXTRA HOSSZÚ KÖTVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyona és a befektetési egységek árfolyama, 2026.03.31-én.	
Nettó eszközérték (HUF)	1 388 560 002
Befektetési egységre vonatkozó árfolyam (HUF)	1,472379
Eszközalap indulása	7/1/2014

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

Általános befektetési kockázat

1 | 2 | 3 | 4 | 5 | **6** | 7

Ajánlott befektetési időtáv

1 év | 2 év | 3 év | 5 év | 8 év | 10 év | **15 év**

Benchmark

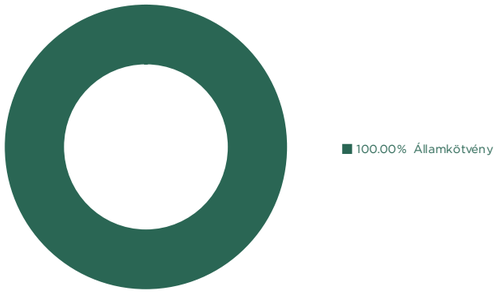
Az eszközalap benchmarkja a Budapesti Értéktőzsde által számított MAX index, amely az egy éven túli hátralévő futamidejű magyar állampapírokból összeállított portfólió teljesítményét képezi le.

Eszközalap bemutatása

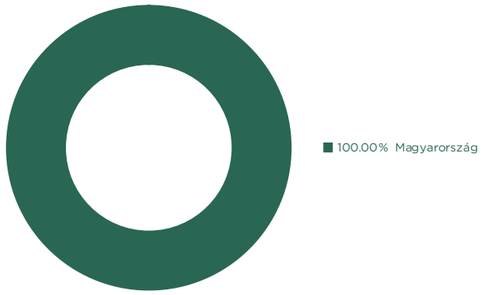
Az eszközalap célja, hogy hosszú távú befektetési lehetőséget kínáljon, elsősorban az elérhető leghosszabb futamidejű hazai állampapírokba történő befektetéssel, a hosszú lejáratú kötvényekre jellemző magas árfolyam-ingadozás mellett. Az eszközalap a piaci mozgások hatékony kihasználása érdekében a megcélzott befektetési időszaknál rövidebb távú állampapírokba is fektethet. A hosszabb lejáratú kötvényeknek a piaci hozamszint változására való erős érzékenysége miatt rövid távon az eszközalap árfolyam-ingadozása számottevő lehet.

A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik hosszú távon a kockázatmentes befektetésekénél magasabb várható hozamot szeretnének elérni, a hosszú lejáratú államkötvények által kínált hozamprémium kihasználásával, mérsékelt hitelezési kockázat vállalása mellett.

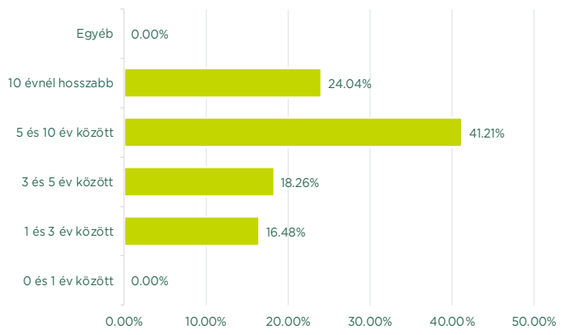
Az eszközalap közvetlen és közvetett befektetései



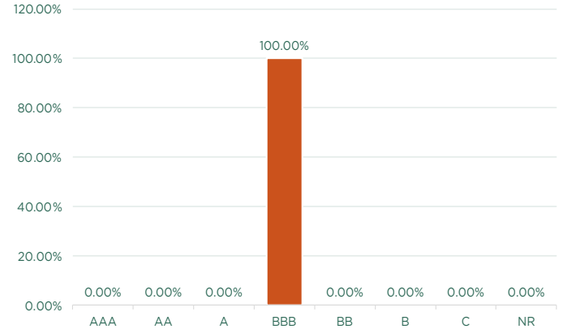
Az eszközalap földrajzi kitettségei



Az eszközalap befektetéseinek lejárati szerkezete



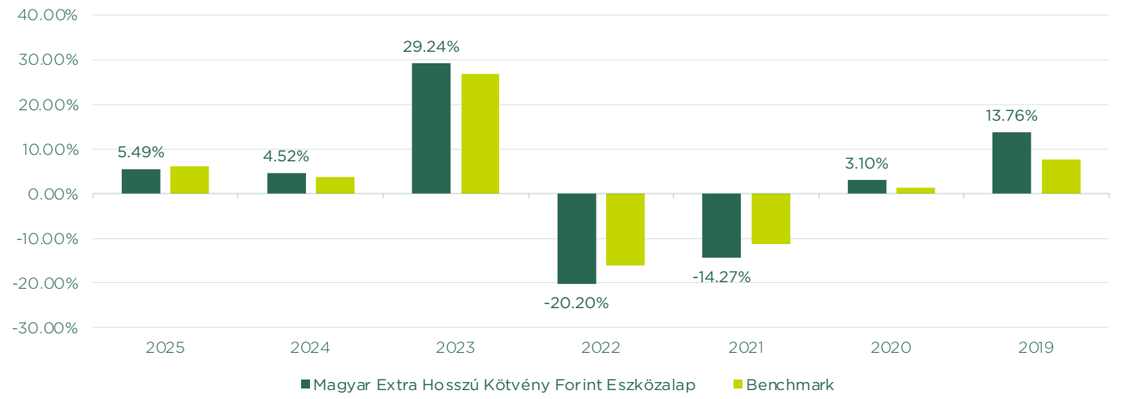
Az eszközalap befektetéseinek hitelkockázati besorolás szerinti megoszlása



MAGYAR EXTRA HOSSZÚ KÖTVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

Nettó kumulatív hozamok (%)							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Magyar Extra Hosszú Kötvény Forint Eszközalap	-0,59%	1,18%	6,58%	5,56%	9,46%	0,10%	3,35%
Benchmark	-1,06%	0,80%	5,65%	5,56%	9,93%	1,01%	2,76%

Lezárt naptári évek nettó hozamai (%)							
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Magyar Extra Hosszú Kötvény Forint Eszközalap	5,49%	4,52%	29,24%	-20,20%	-14,27%	3,10%	13,76%
Benchmark	6,06%	3,74%	26,90%	-16,09%	-11,36%	1,40%	7,67%



Kockázati mutatók							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Szórás	7,69%	5,76%	5,15%	6,18%	6,43%	9,80%	8,92%
Sharpe ráta	-0,43	-0,36	0,14	-0,09	0,12	-0,62	0,03
Béta	1,12	1,12	1,23	1,33	1,09	1,12	1,30
Legnagyobb visszaesés	-5,11%	-5,11%	-5,11%	-5,11%	-5,19%	-38,48%	-40,42%
VaR 95%			17,88%				

MAGYAR HORIZONT KÖTVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyona és a befektetési egységek árfolyama, 2026.03.31-én.	
Nettó eszközérték (HUF)	6 379 430 067
Befektetési egységre vonatkozó árfolyam (HUF)	1,705215
Eszközalap indulása	4/17/2014

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

Általános befektetési kockázat

1 | 2 | 3 | **4** | 5 | 6 | 7

Ajánlott befektetési időtáv

1 év | 2 év | 3 év | **5 év** | **8 év** | **10 év** | **15 év**

Benchmark

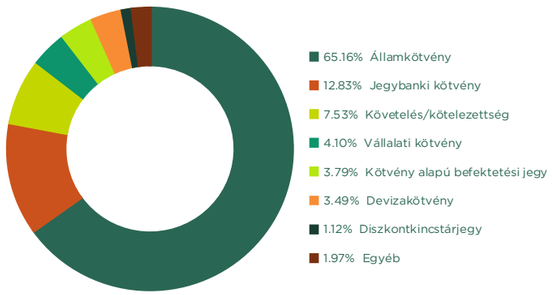
Az eszközalap benchmarkja a Budapesti Értéktőzsde által számított MAX index, amely az egy éven túli hátralévő futamidejű magyar állampapírokból összeállított portfólió teljesítményét képezi le.

Eszközalap bemutatása

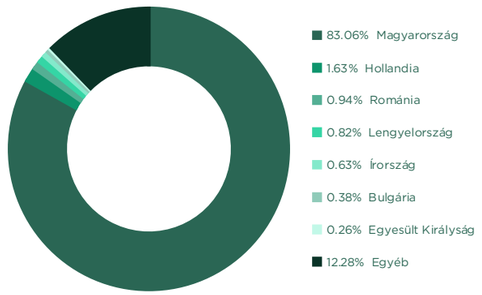
Az eszközalap célja, hogy aktív befektetési politikával, valamint a piaci mozgások hatékony kihasználásával az egy évnél hosszabb futamidejű magyar állampapírokéval összehasonlítva versenyképes hozamot érjen el. Az eszközalap a vagyonát elsősorban közepes és hosszabb lejáratú magyar államkötvényekbe fekteti. Kisebb arányban rövid lejáratú magyar államkötvényeket, jelzálogleveleket, gazdálkodó szervezetek által kibocsátott kötvényeket, illetve külföldi kötvényeket is válogathat a portfólióba.

Az eszközalapot elsősorban azoknak ajánljuk, akik mérsékelt kockázat vállalása mellett szeretnének a kockázatmentes befektetéseknél magasabb hozamot elérni.

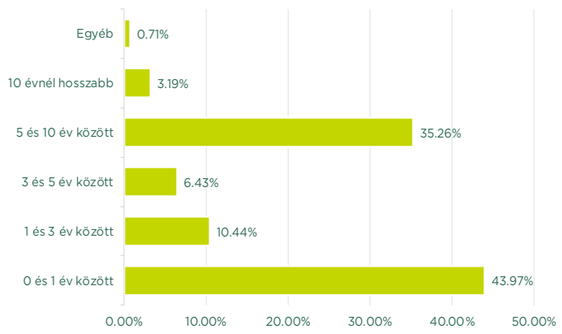
Az eszközalap közvetlen és közvetett befektetései



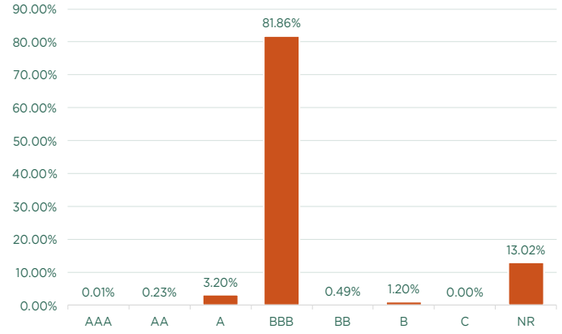
Az eszközalap földrajzi kitettségei



Az eszközalap befektetéseinek lejárati szerkezete

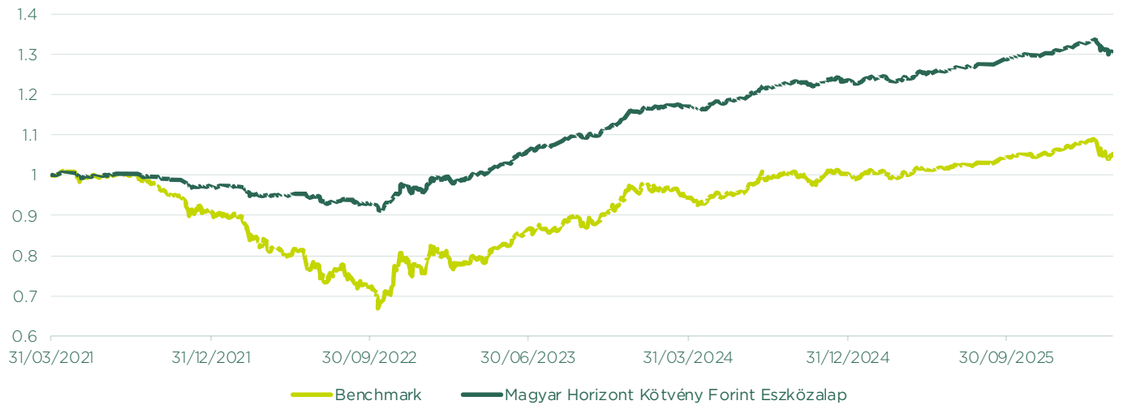


Az eszközalap befektetéseinek hitelkockázati besorolás szerinti megoszlása

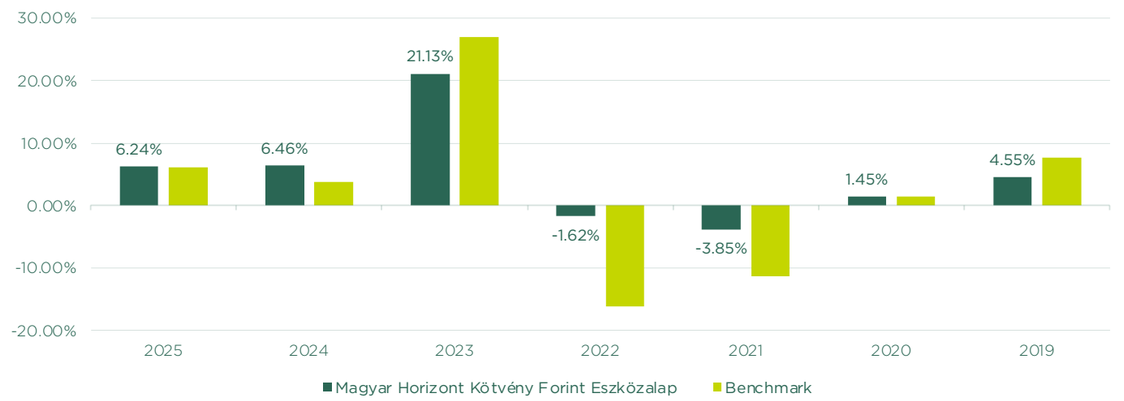


MAGYAR HORIZONT KÖTVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

Nettó kumulatív hozamok (%)							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Magyar Horizont Kötvény Forint Eszközalap	-0,24%	1,58%	5,96%	5,73%	9,29%	5,50%	4,56%
Benchmark	-1,06%	0,80%	5,65%	5,56%	9,93%	1,01%	3,18%



Lezárt naptári évek nettó hozamai (%)							
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Magyar Horizont Kötvény Forint Eszközalap	6,24%	6,46%	21,13%	-1,62%	-3,85%	1,45%	4,55%
Benchmark	6,06%	3,74%	26,90%	-16,09%	-11,36%	1,40%	7,67%



Kockázati mutatók							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Szórás	3,49%	2,62%	2,21%	2,23%	2,38%	3,06%	2,57%
Sharpe ráta	-0,74	-0,58	0,05	-0,17	0,26	-0,23	0,58
Béta	0,51	0,51	0,53	0,47	0,39	0,32	0,36
Legnagyobb visszaesés	-2,70%	-2,70%	-2,70%	-2,70%	-2,70%	-9,53%	-10,06%
VaR 95%			8,80%				

MAGYAR KÖZÉPTÁVÚ KÖTVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyona és a befektetési egységek árfolyama, 2026.03.31-én.	
Nettó eszközérték (HUF)	654 624 661
Befektetési egységre vonatkozó árfolyam (HUF)	1,502870
Eszközalap indulása	7/1/2014

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

Általános befektetési kockázat

1 | 2 | 3 | **4** | 5 | 6 | 7

Ajánlott befektetési időtáv

1 év | 2 év | 3 év | **5 év** | **8 év** | **10 év** | **15 év**

Benchmark

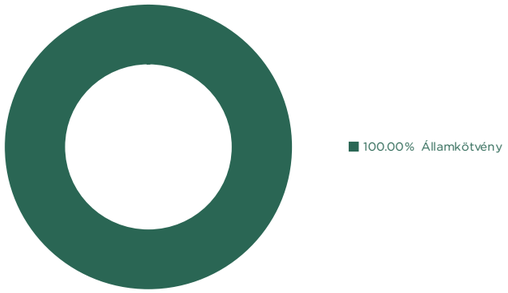
Az eszközalap benchmarkja a Budapesti Értéktőzsde által számított MAX index, amely az egy éven túli hátralévő futamidejű magyar állampapírokból összeállított portfólió teljesítményét képezi le.

Eszközalap bemutatása

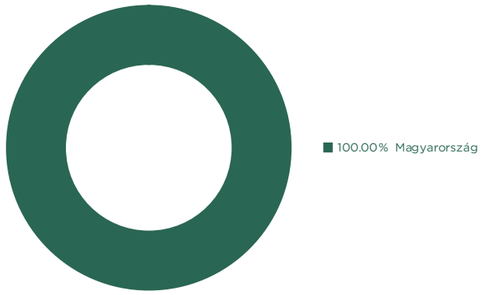
Az eszközalap célja, hogy középtávú befektetési lehetőséget kínáljon, mérsékelt kockázat mellett, elsősorban hazai középtávú állampapírokba történő befektetéssel. A befektetési portfólió – a rövid távú pénzpiacinál magasabb hozamcél elérése, valamint az ajánlott befektetési időtávhoz történő igazodás érdekében – a rövid lejáratú magyar államkötvényeknél magasabb kockázatú közép- és hosszú távú államkötvényeket is tartalmazhat.

A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik középtávon szeretnének a kockázatmentes befektetésekénél magasabb várható hozamot elérni, a rövid, a közepes, illetve a hosszú lejáratú állampapírok által kínált hozamprémium kihasználásával, mérsékelt hitelezési kockázat vállalása mellett.

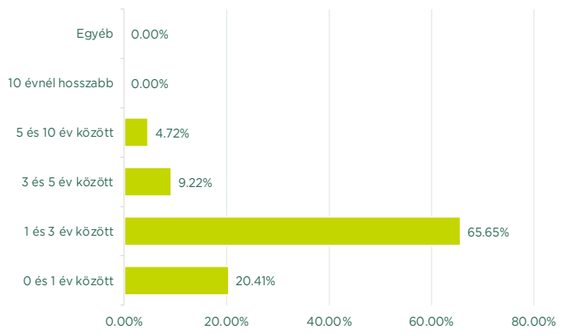
Az eszközalap közvetlen és közvetett befektetései



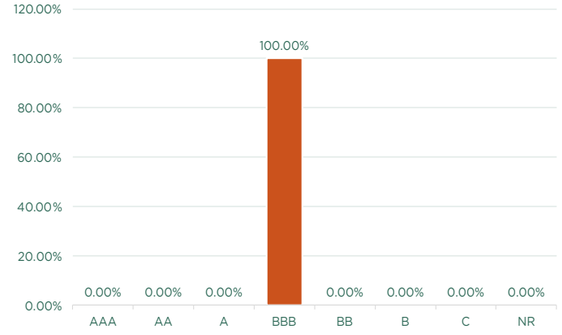
Az eszközalap földrajzi kitettségei



Az eszközalap befektetéseinek lejárati szerkezete

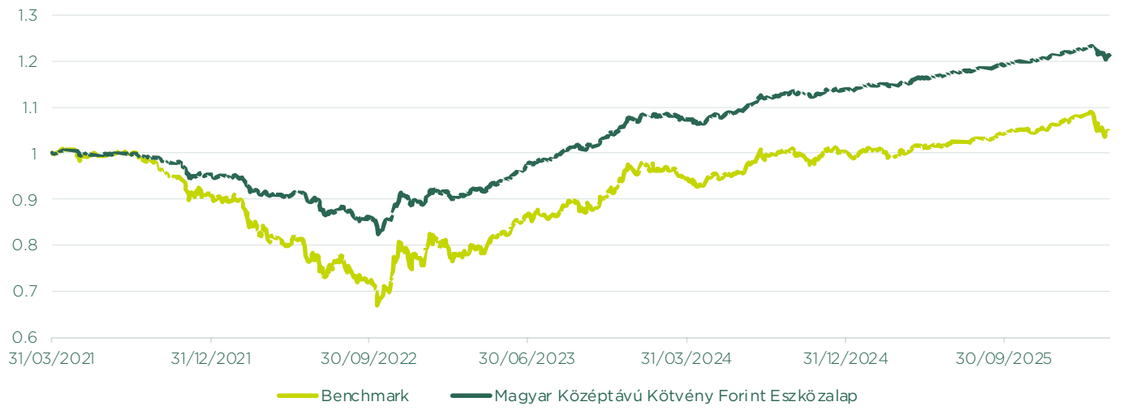


Az eszközalap befektetéseinek hitelkockázati besorolás szerinti megoszlása

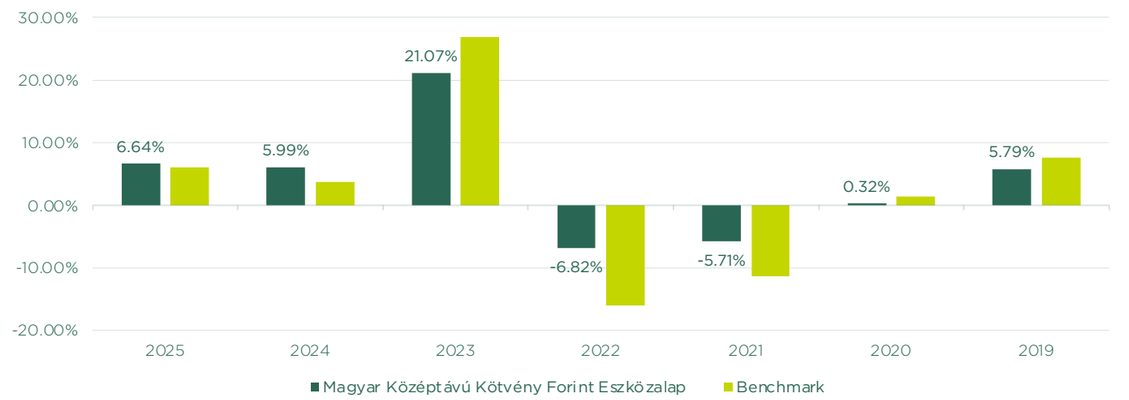


MAGYAR KÖZÉPTÁVÚ KÖTVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

Nettó kumulatív hozamok (%)							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Magyar Középtávú Kötvény Forint Eszközalap	-0,21%	1,65%	5,53%	6,26%	9,59%	3,91%	3,53%
Benchmark	-1,06%	0,80%	5,65%	5,56%	9,93%	1,01%	2,76%



Lezárt naptári évek nettó hozamai (%)							
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Magyar Középtávú Kötvény Forint Eszközalap	6,64%	5,99%	21,07%	-6,82%	-5,71%	0,32%	5,79%
Benchmark	6,06%	3,74%	26,90%	-16,09%	-11,36%	1,40%	7,67%



Kockázati mutatók							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Szórás	3,10%	2,29%	1,82%	1,96%	2,51%	3,77%	3,20%
Sharpe ráta	-0,81	-0,63	-0,18	0,08	0,36	-0,61	0,15
Béta	0,43	0,43	0,42	0,41	0,42	0,41	0,45
Legnagyobb visszaesés	-2,32%	-2,32%	-2,32%	-2,32%	-2,32%	-17,96%	-18,27%
VaR 95%			8,54%				

PÉNZPIACI FORINT ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyona és a befektetési egységek árfolyama, 2026.03.31-én.	
Nettó eszközérték (HUF)	29 209 675 155
Befektetési egységre vonatkozó árfolyam (HUF)	1,675391
Eszközalap indulása	1/16/2012

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

Általános befektetési kockázat

1 2 3 4 5 6 7

Ajánlott befektetési időtáv

1 év **2 év** **3 év** 5 év 8 év 10 év 15 év

Benchmark

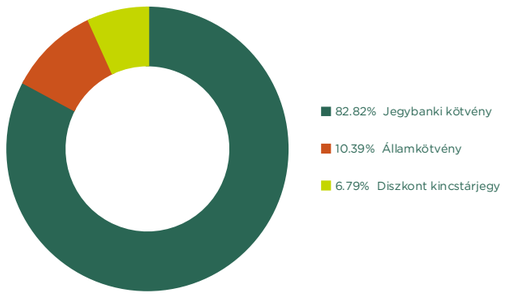
Az eszközalap hagyományos értelemben vett benchmarkkal nem rendelkezik, az alapkezelők célja a legrövidebb hátralévő futamidejű magyar állampapírok teljesítményét leképező ZMAX index hozamát meghaladó hozam elérése.

Eszközalap bemutatása

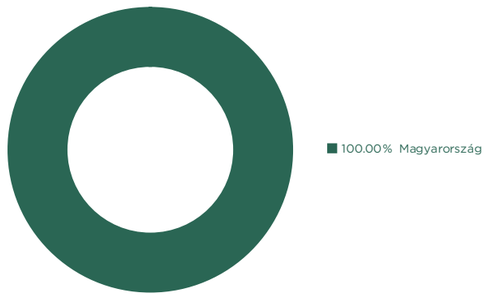
Az eszközalap célja a rövid lejáratú bankbetétekkel és a rövid lejáratú, magyar állami garanciával rendelkező értékpapírokkal elérhető, biztonságos befektetési hozamok realizálása. Az eszközalap kockázata alacsony, a legbiztonságosabb, rövid távú pénzpiaci típusú befektetésekének megfelelő.

Az eszközalap azoknak a kockázatkerülő, stabil hozamra törekvő ügyfeleinknek ajánlott, akik alacsony kockázati szint mellett megelégszenek a rövid távú pénzpiaci hozamoknak megfelelő hozamszint elérésével.

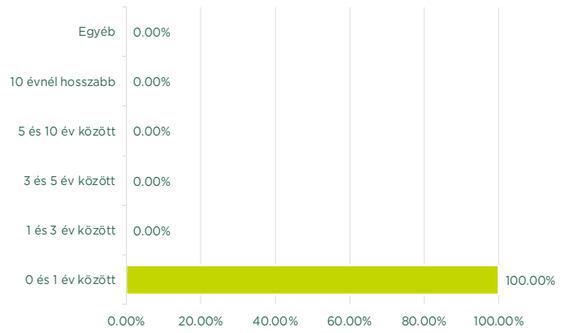
Az eszközalap közvetlen és közvetett befektetései



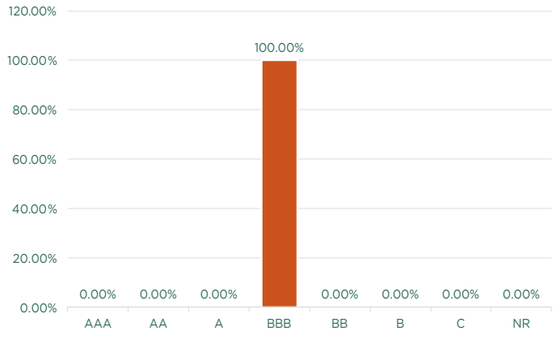
Az eszközalap földrajzi kitettségei



Az eszközalap befektetéseinek lejárati szerkezete

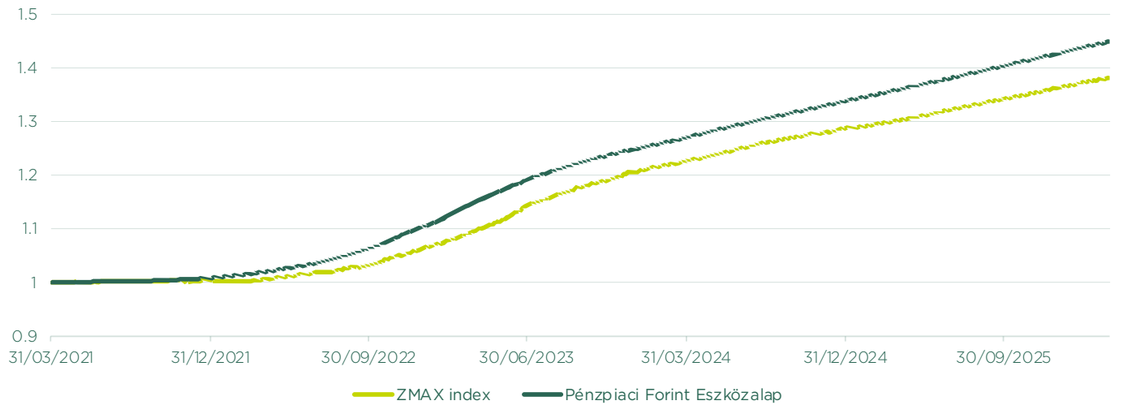


Az eszközalap befektetéseinek hitelkockázati besorolás szerinti megoszlása

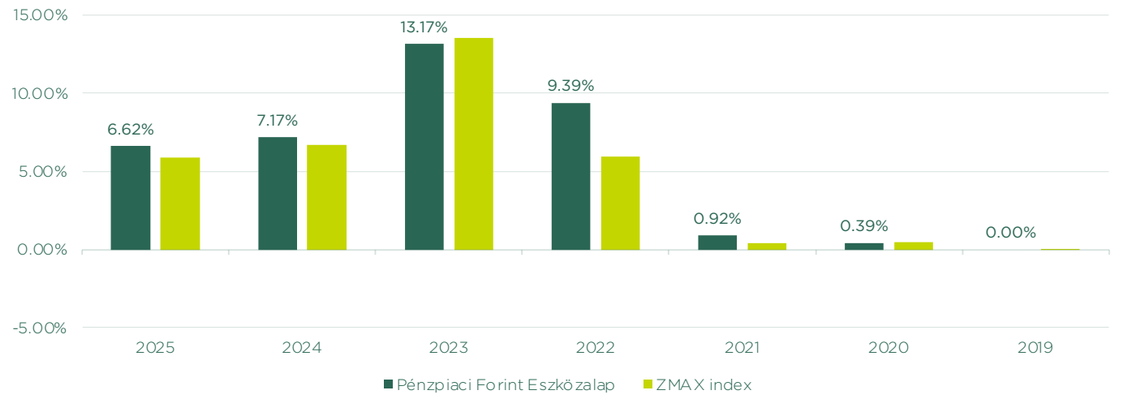


PÉNZPIACI FORINT ESZKÖZALAP

Nettó kumulatív hozamok (%)							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Pénzpiaci Forint Eszközalap	1,57%	3,24%	6,62%	6,83%	8,03%	7,69%	3,70%
ZMAX Index	1,30%	2,92%	6,11%	6,08%	8,02%	6,66%	3,51%



Lezárt naptári évek nettó hozamai (%)							
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Pénzpiaci Forint Eszközalap	6,62%	7,17%	13,17%	9,39%	0,92%	0,39%	0,00%
ZMAX Index	5,91%	6,67%	13,54%	5,92%	0,39%	0,44%	0,05%



Kockázati mutatók							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Szórás	0,25%	0,27%	0,26%	0,27%	0,35%	0,45%	0,35%
Legnagyobb visszaesés	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	-0,02%	-0,07%
VaR 95%			0,13%				

RÉSZVÉNY ESZKÖZALAPOK

Groupama Biztosító

RÉSZVÉNY ESZKÖZALAPOK

A részvény eszközalapok olyan befektetési portfóliók, amelyek elsősorban vállalati részvényekbe fektetnek. Ezek az eszközalapok magasabb kockázatot hordoznak, mint a kötvény eszközalapok, mert a részvények árfolyama a piaci körülmények függvényében jelentős ingadozást mutathat. Ugyanakkor hosszú távon magasabb hozamlehetőséget is kínálnak, főként a gazdasági növekedés időszakaiban. A külföldi részvényekbe fektető eszközalapok természetes devizakitettséget jelentenek, így a devizakockázat vállalása mellett védelmet nyújtanak a forint leértékelődése ellen. A részvény eszközalapok különösen azok számára lehetnek vonzóak, akik hosszú távú befektetésben gondolkodnak, magasabb hozamra törekednek, és a potenciális nyereség érdekében hajlandóak nagyobb kockázatot vállalni.

Mivel befektetése csupán néhány részvény eszközalap közötti megosztása túlzottan kockázatos lehet, ezért azt ajánljuk, hogy megtakarítási portfóliójába részvény eszközalapjaink mellé Társaságunk kötvény és alternatív eszközalapjai közül is válasszon néhányat, vagy használja a szakértőink által összeállított modellportfóliókat!

VÁLASZTHATÓ RÉSZVÉNY ESZKÖZALAPOK:

- Ázsia Részvény Forint Eszközalap
- Észak-Amerikai Részvény Forint Eszközalap
- Európa Csillagai Részvény Forint Eszközalap
- Európai Részvény Forint Eszközalap
- Eurózóna Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap
- Közép-Európai Részvény Forint Eszközalap
- Groupama Magyar Részvény Forint Eszközalap

ÁZSIA RÉSZVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyona és a befektetési egységek árfolyama, 2026.03.31-én.	
Nettó eszközérték (HUF)	11 629 815 462
Befektetési egységre vonatkozó árfolyam (HUF)	2,854712
Eszközalap indulása	1/16/2012

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

Általános befektetési kockázat

1 | 2 | 3 | 4 | 5 | **6** | 7

Ajánlott befektetési időtáv

1 év | 2 év | 3 év | 5 év | 8 év | **10 év** | 15 év

Benchmark

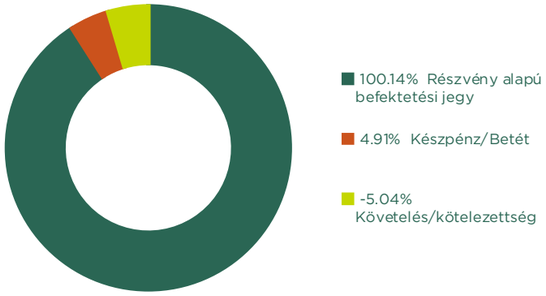
Az eszközalap benchmarkja a Morgan Stanley Capital Investment által számított MSCI AC Asia Pacific ex Japan index, amely az ázsiai csendes-óceáni térség részvénypiacainak teljesítményéről nyújt útmutatást.

Eszközalap bemutatása

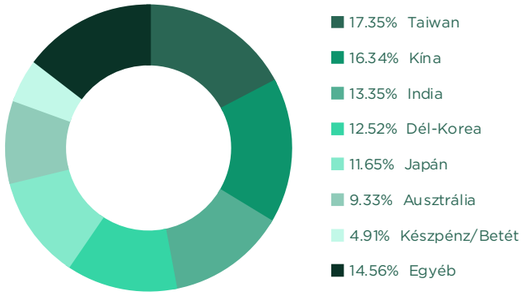
Az eszközalap célja az ázsiai csendes-óceáni térség fejlődő és fejlett piacaiban rejlő növekedési potenciál kihasználása. Az eszközalap döntően a régió országainak stabil fundamentális helyzetű és kedvező kilátásokkal rendelkező vállalatainak részvényeibe fektet be, emellett kisebb részben a térség kamatozó értékpapírjai közül is válogathat. A részvénybefektetések megcélzott aránya 80%. A befektetési portfólió olyan módon kerül összeállításra, hogy a fejlődő piaci részvényektől várható hozamot nyújtsa, nagy fokú iparági és földrajzi kockázatmegosztás mellett.

A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik szeretnének hosszú távon magas hozamot elérni, elsősorban az ázsiai csendes-óceáni térség vállalatainak részvényeibe történő befektetéssel, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat.

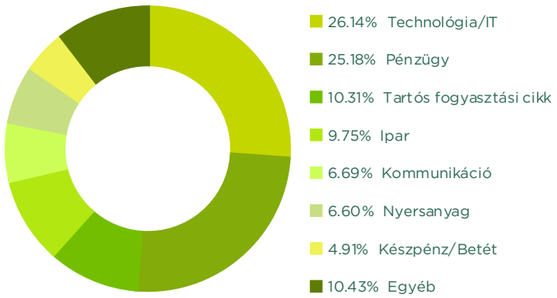
Az eszközalap közvetlen befektetései



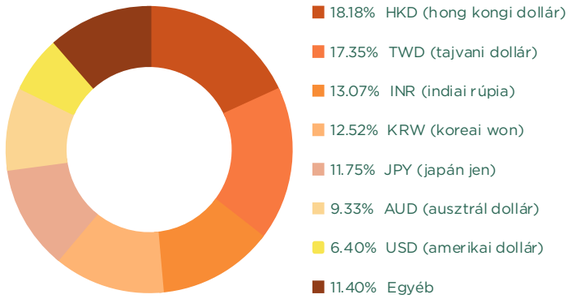
Az eszközalap földrajzi kitettségei



Az eszközalap iparági kitettségei



Az eszközalap deviza kitettségei

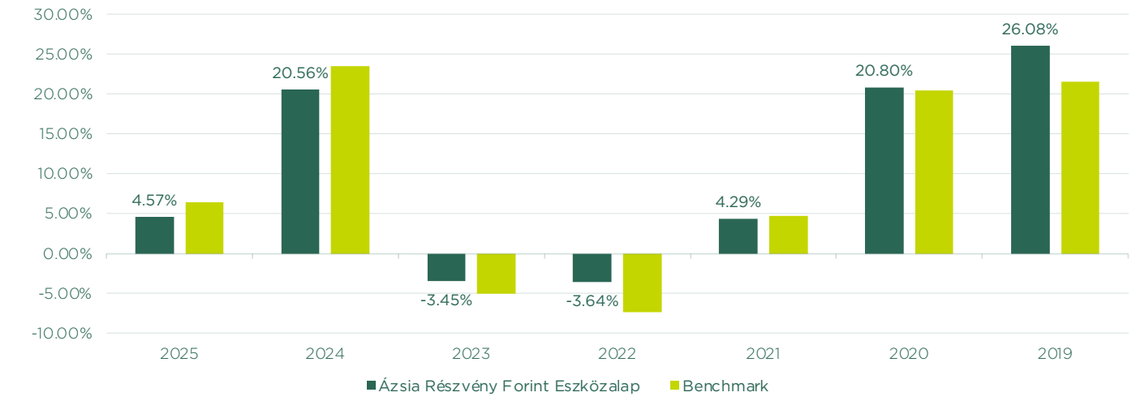


Az eszközalap legnagyobb 5 részvénykitettsége			
Vállalat	**Ország**	**Szektor**	**Kitettség (%)**
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company LTD.	Tajvan	Technológia/IT	10,13%
Samsung Electronics Co., Ltd.	Dél-Korea	Technológia/IT	4,08%
Tencent Holdings Ltd.	Kína	Kommunikáció	2,91%
SK hynix Inc.	Dél-Korea	Technológia/IT	2,33%
Alibaba Group Holding Ltd.	Kína	Tartós fogyasztási cikk	1,96%

ÁZSIA RÉSZVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

Nettó kumulatív hozamok (%)							
	3 hó	**6 hó**	**1 év**	**2 év**	**3 év**	**5 év**	**Indulástól**
Ázsia Részvény Forint Eszközalap	2,99%	5,57%	14,52%	11,25%	10,10%	3,14%	7,66%
Benchmark	2,15%	3,95%	13,15%	11,67%	9,93%	3,09%	6,68%

Lezárt naptári évek nettó hozamai (%)							
	2025	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**
Ázsia Részvény Forint Eszközalap	4,57%	20,56%	-3,45%	-3,64%	4,29%	20,80%	26,08%
Benchmark	6,41%	23,46%	-5,01%	-7,31%	4,71%	20,50%	21,59%



Kockázati mutatók							
	3 hó	**6 hó**	**1 év**	**2 év**	**3 év**	**5 év**	**Indulástól**
Szórás	18,90%	17,00%	18,13%	15,51%	15,20%	16,56%	16,68%
Sharpe ráta	0,21	0,24	0,48	0,33	0,09	-0,19	0,24
Béta	0,63	0,69	0,70	0,63	0,63	0,62	0,65
Legnagyobb visszaesés	-7,23%	-7,23%	-12,67%	-19,70%	-19,70%	-21,51%	-27,48%
VaR 95%			25,95%				

ÉSZAK-AMERIKAI RÉSZVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyona és a befektetési egységek árfolyama, 2026.03.31-én.	
Nettó eszközérték (HUF)	4 971 624 310
Befektetési egységre vonatkozó árfolyam (HUF)	1,440796
Eszközalap indulása	1/2/2024

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

Általános befektetési kockázat

1 | 2 | 3 | 4 | 5 | **6** | 7

Ajánlott befektetési időtáv

1 év | 2 év | 3 év | 5 év | 8 év | **10 év** | 15 év

Benchmark

Az eszközalap benchmarkja az észak-amerikai részvények teljesítményét leképező S&P500 index.

Eszközalap bemutatása

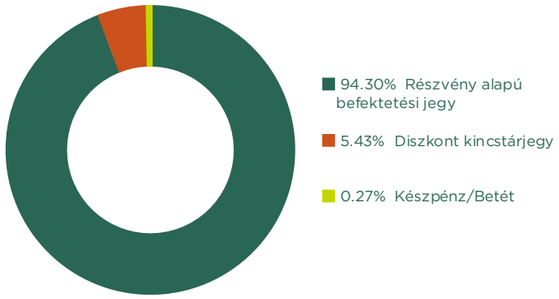
Az eszközalap célja, hogy aktív befektetési politikával, valamint a piaci mozgások hatékony kihasználásával a szokásos részvénypiaci hozamokat meghaladó hozamot érjen el, a részvényekre jellemző magas kockázat mellett, meghaladva a benchmark teljesítményét. Az eszközalap elsősorban stabil fundamentális helyzetű, kedvező kilátásokkal rendelkező kis, közepes és nagy kapitalizációjú észak-amerikai vállalatok részvényeibe fektet be, magas diverzifikáció mellett. Az aktív befektetési politika lehetővé teszi, hogy az alapkezelő az átlagosnál magasabb várható hozamú értékpapírok körültekintő kiválasztásával a benchmarkot meghaladó hozamra törekedjen.

A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik szeretnének hosszú távon magas hozamot elérni, válogatott észak-amerikai vállalatok részvényeibe történő befektetéssel, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat.

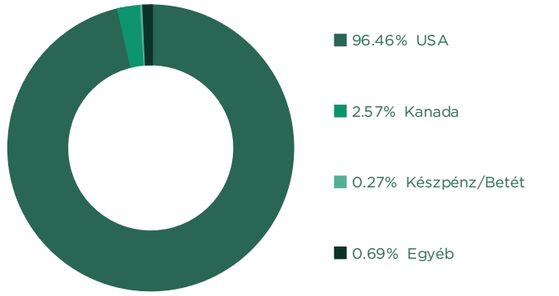
Fenntarthatóság

Az eszközalap környezeti vagy társadalmi jellemzőket mozdít elő, és figyelembe veszi a környezeti szempontból fenntarthatónak tekinthető gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

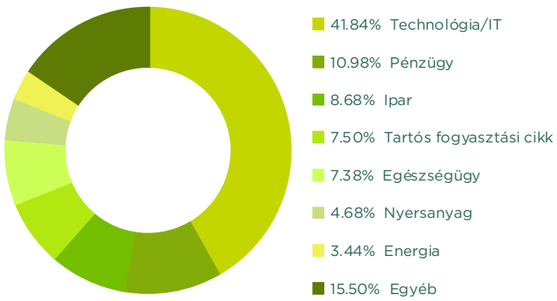
Az eszközalap közvetlen befektetései



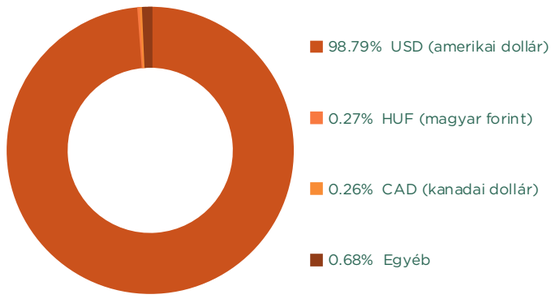
Az eszközalap földrajzi kitettségei



Az eszközalap iparági kitettségei



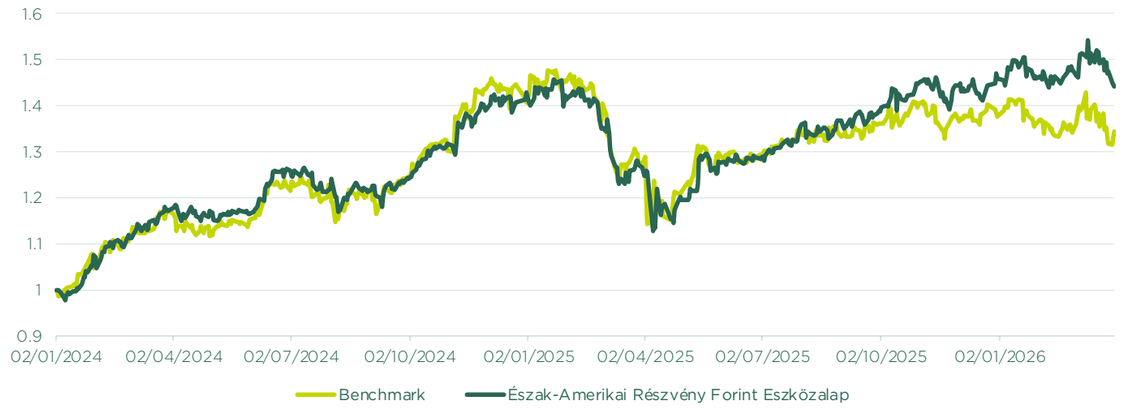
Az eszközalap deviza kitettségei



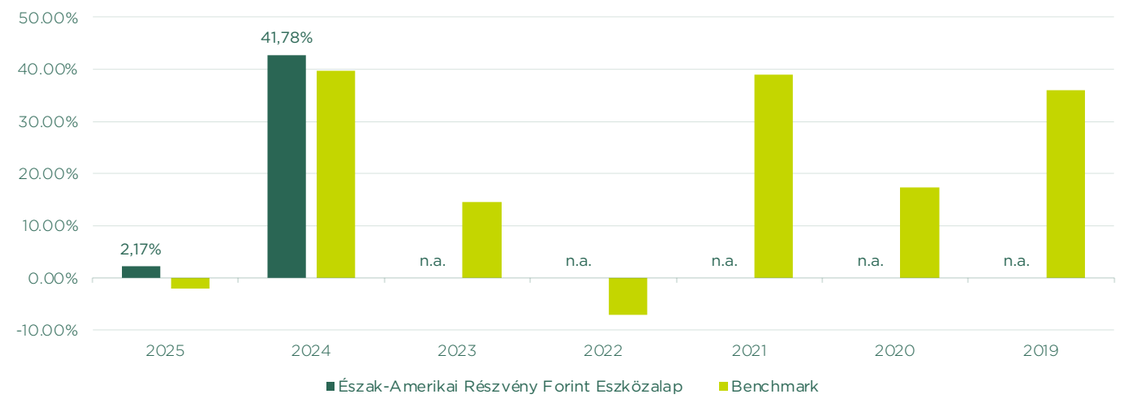
Az eszközalap legnagyobb 5 részvénykitettsége			
Vállalat	Ország	Szektor	Kitettség (%)
NVIDIA Corp.	USA	Technológia/IT	6,27%
Microsoft Corp.	USA	Technológia/IT	5,60%
Alphabet Inc.	USA	Kommunikáció	5,45%
Apple Inc.	USA	Technológia/IT	5,07%
Broadcom Inc.	USA	Technológia/IT	4,39%

ÉSZAK-AMERIKAI RÉSZVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

Nettó kumulatív hozamok (%)							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Észak-Amerikai Részvény Forint Eszközalap	-1,24%	3,64%	13,96%	10,81%	n.a.	n.a.	17,67%
Benchmark	-2,30%	-1,28%	5,48%	7,04%	15,44%	12,45%	14,11%



Lezárt naptári évek nettó hozamai (%)							
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Észak-Amerikai Részvény Forint Eszközalap	2,17%	42,78%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Benchmark	-2,18%	39,71%	14,60%	-7,10%	38,99%	17,24%	36,01%



Kockázati mutatók							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Szórás	17,10%	15,88%	18,95%	16,99%	n.a.	n.a.	16,66%
Sharpe ráta	-0,27	0,09	0,43	0,28	n.a.	n.a.	0,69
Béta	0,85	0,87	0,87	0,85	n.a.	n.a.	0,85
Legnagyobb visszaesés	-6,56%	-6,56%	-11,24%	-22,54%	-22,54%	-22,54%	-22,54%
VaR 95%			29,37%				

EURÓPA CSILLAGAI RÉSZVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyona és a befektetési egységek árfolyama, 2026.03.31-én.	
Nettó eszközérték (HUF)	4 038 132 929
Befektetési egységre vonatkozó árfolyam (HUF)	3,171147
Eszközalap indulása	4/17/2014

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

Általános befektetési kockázat

1 | 2 | 3 | 4 | 5 | **6** | 7

Ajánlott befektetési időtáv

1 év | 2 év | 3 év | 5 év | 8 év | **10 év** | 15 év

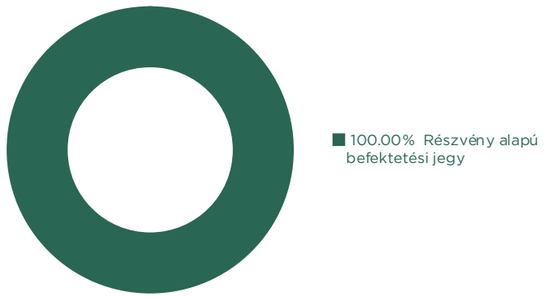
Benchmark

Az eszközalap benchmarkja a Morgan Stanley Capital Investment által számított, az európai részvénypiacok teljesítményét leképező MSCI Europe index.

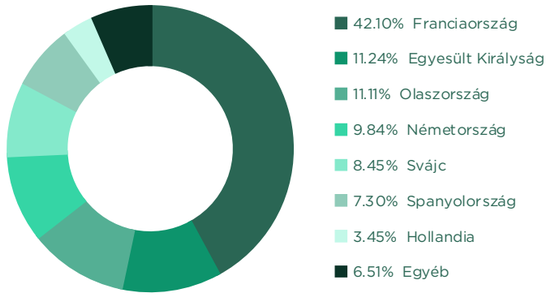
Eszközalap bemutatása

Az eszközalap célja, hogy aktív befektetési politikával, valamint a piaci mozgások hatékony kihasználásával a szokásos részvénypiaci hozamokat meghaladó hozamot érjen el, a részvényekre jellemző magas kockázat mellett. Az eszközalap elsősorban stabil fundamentális helyzetű, kedvező kilátásokkal rendelkező európai nagyvállalatok részvényeibe fektet be, magas diverzifikáció mellett. Az alapkezelő a vállalatok kiválasztását fundamentális elemzésekre támaszkodva, értékalapon végzi. Az aktív befektetési politika lehetővé teszi, hogy az alapkezelő az átlagosnál magasabb várható hozamú értékpapírok körültekintő kiválasztásával a benchmarkot meghaladó hozamra törekedjen.
A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik szeretnének hosszú távon magas hozamot elérni, válogatott európai nagyvállalatok részvényeibe történő befektetéssel, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat.

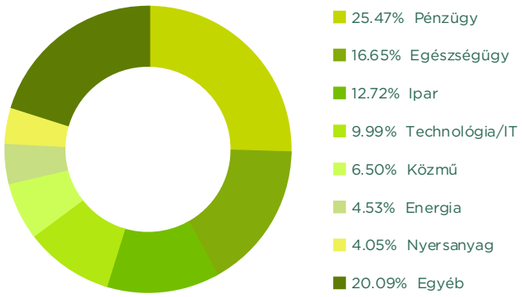
Az eszközalap közvetlen befektetései



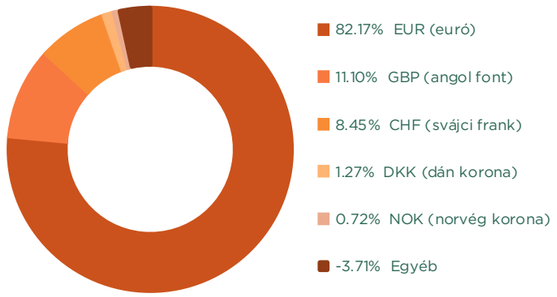
Az eszközalap földrajzi kitettségei



Az eszközalap iparági kitettségei



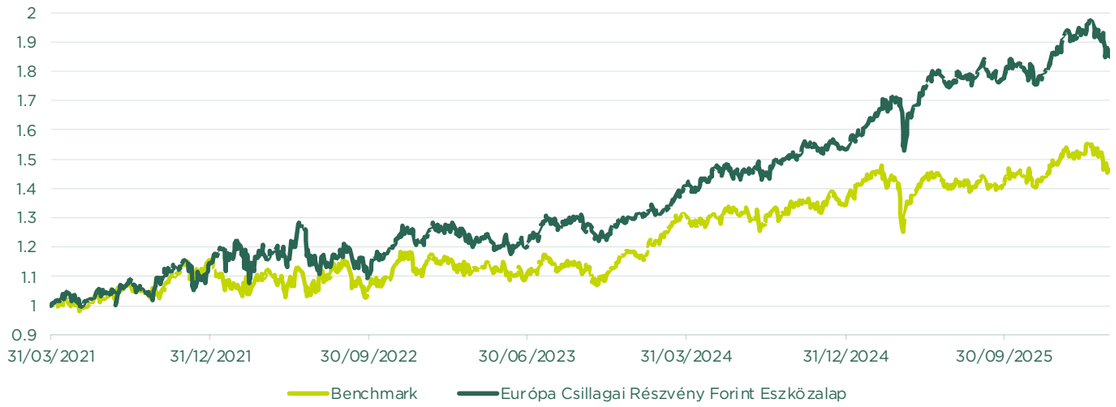
Az eszközalap deviza kitettségei



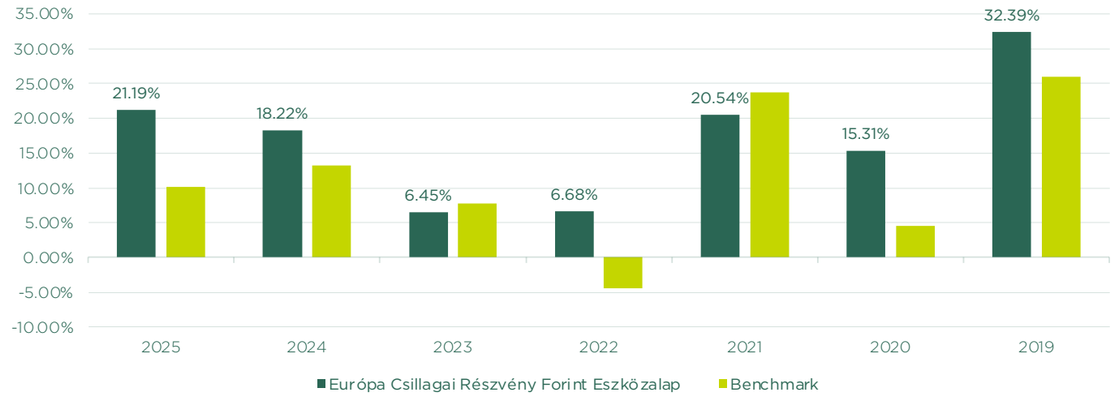
Az eszközalap legnagyobb 5 részvénykitettsége			
Vállalat	Ország	Szektor	Kitettség (%)
Novartis AG.	Svájc	Egészségügy	3,83%
Roche Holding AG	Svájc	Egészségügy	3,43%
GSK Plc.	Egyesült Királyság	Egészségügy	3,20%
Airbus SE.	Franciaország	Ipar	3,16%
ASM International N.V.	Hollandia	Technológia/IT	3,02%

EURÓPA CSILLAGAI RÉSZVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

Nettó kumulatív hozamok (%)							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Európa Csillagai Részvény Forint Eszközalap	-0,81%	3,48%	8,11%	14,35%	15,06%	13,05%	10,13%
Benchmark	-1,39%	2,92%	4,52%	5,46%	8,89%	7,88%	6,68%



Lezárt naptári évek nettó hozamai (%)							
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Európa Csillagai Részvény Forint Eszközalap	21,19%	18,22%	6,45%	6,68%	20,54%	15,31%	32,39%
Benchmark	10,18%	13,18%	7,83%	-4,40%	23,68%	4,52%	25,96%



Kockázati mutatók							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Szórás	12,39%	11,47%	12,94%	11,65%	11,61%	15,58%	16,98%
Sharpe ráta	-0,30	0,10	0,17	0,71	0,55	0,44	0,42
Béta	0,93	0,89	0,88	0,80	0,82	0,92	0,95
Legnagyobb visszaesés	-6,47%	-6,47%	-10,57%	-10,79%	-10,79%	-14,66%	-34,81%
VaR 95%			25,72%				

EURÓPAI RÉSZVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyona és a befektetési egységek árfolyama, 2026.03.31-én.	
Nettó eszközérték (HUF)	13 243 659 817
Befektetési egységre vonatkozó árfolyam (HUF)	2,126536
Eszközalap indulása	1/2/2019

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

Általános befektetési kockázat

1	2	3	4	5	**6**	7

Ajánlott befektetési időtáv

1 év	2 év	3 év	5 év	8 év	**10 év**	15 év

Benchmark

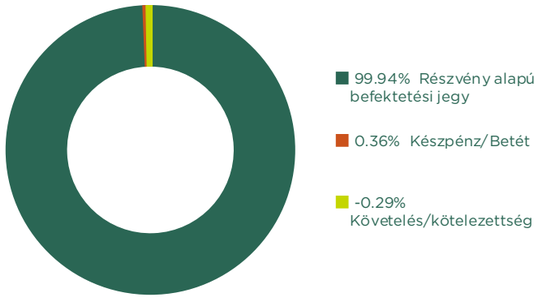
Az eszközalap benchmarkja a Morgan Stanley Capital Investment által számított, az európai részvénypiacok teljesítményét leképező MSCI Europe index.

Eszközalap bemutatása

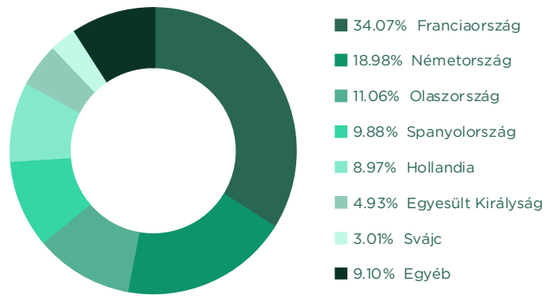
Az eszközalap célja, hogy kihasználja az európai országok vállalataiban rejlő hosszú távú növekedési lehetőségeket, részvényekbe történő befektetéssel, magas fokú iparági és földrajzi diverzifikáció mellett. A befektetési stratégia elsősorban az európai országok vállalatainak részvényeire fókuszál, de az eszközalapnak lehetősége van befektetni más földrajzi régiók vállalatainak részvényeibe is, amennyiben a befektetési célpiacok vonatkozásában a vagyonkezelő várakozásai negatívak, vagy a piaci kilátások ezt indokolják. A befektetési portfólió olyan módon kerül összeállításra, hogy az eszközalap várható hozama tartósan meghaladja a befektetési célországok állampapírpiacain elérhető hozamokat, a részvényekre jellemző magas kockázat mellett. Az eszközalap törekszik arra, hogy stabil hátterű, jó növekedési kilátásokkal rendelkező vállalatok részvényeibe fektessen. Emellett lehetőséget kínál az olyan népszerű, felkapott szegmensek területén is, amelyek piaca a jövőben nagyságrendekkel növekedhet (pl.: technológia, megújuló energia, közösségi szolgáltatások).

A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik szeretnének hosszú távon magas hozamot elérni, elsősorban a fejlett és feltörekvő európai gazdaságok vállalatainak részvényeibe történő befektetéssel, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat.

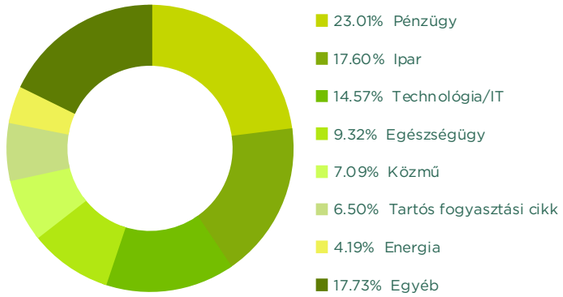
Az eszközalap közvetlen befektetései



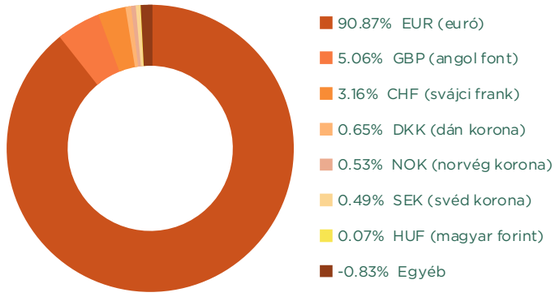
Az eszközalap földrajzi kitettségei



Az eszközalap iparági kitettségei



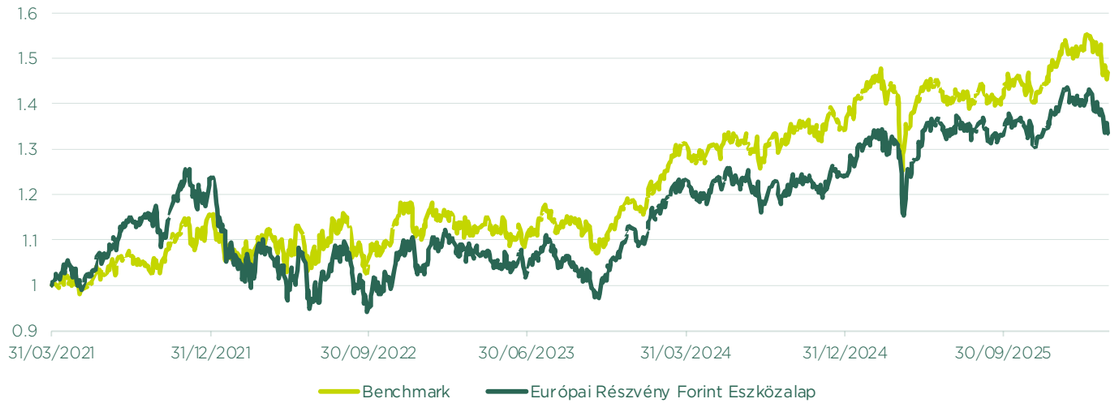
Az eszközalap deviza kitettségei



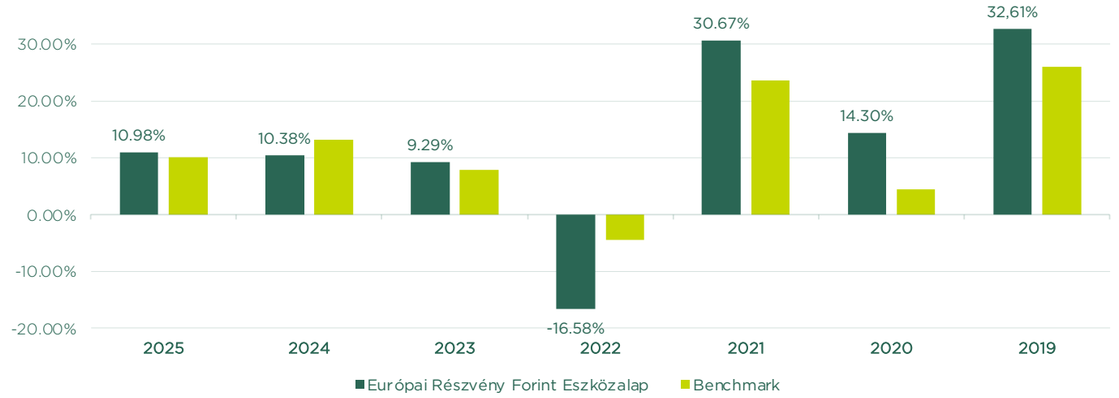
Az eszközalap legnagyobb 5 részvénykitettsége			
Vállalat	Ország	Szektor	Kitettség (%)
ASML Holding N.V.	Hollandia	Technológia/IT	4,11%
Iberdola S.A.	Spanyolország	Közmű	2,36%
Banco Santander, S.A.	Spanyolország	Pénzügy	2,24%
SAP SE.	Németország	Technológia/IT	1,85%
Airbus SE.	Franciaország	Ipar	1,84%

EURÓPAI RÉSZVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

Nettó kumulatív hozamok (%)							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Európai Részvény Forint Eszközalap	-3,99%	-0,85%	1,23%	3,73%	7,63%	5,81%	10,98%
Benchmark	-1,39%	2,92%	4,52%	5,46%	8,89%	7,88%	10,25%



Lezárt naptári évek nettó hozamai (%)							
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Európai Részvény Forint Eszközalap	10,98%	10,38%	9,29%	-16,58%	30,67%	14,30%	32,61%
Benchmark	10,18%	13,18%	7,83%	-4,40%	23,68%	4,52%	25,96%



Kockázati mutatók							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Szórás	11,96%	10,99%	13,85%	13,39%	13,48%	16,82%	17,93%
Sharpe ráta	-0,84	-0,45	-0,33	-0,18	-0,08	-0,02	0,37
Béta	0,90	0,87	0,97	1,00	1,01	1,05	1,00
Legnagyobb visszaesés	-7,54%	-7,54%	-12,27%	-14,04%	-14,04%	-25,09%	-32,49%
VaR 95%			24,35%				

EURÓZÓNA FENNTARTHATÓ FEJLŐDÉS RÉSZVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyona és a befektetési egységek árfolyama, 2026.03.31-én.	
Nettó eszközérték (HUF)	14 748 021 689
Befektetési egységre vonatkozó árfolyam (HUF)	4,751775
Eszközalap indulása	1/16/2012

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

Általános befektetési kockázat

1 | 2 | 3 | 4 | 5 | **6** | 7

Ajánlott befektetési időtáv

1 év | 2 év | 3 év | 5 év | 8 év | **10 év** | 15 év

Benchmark

Az eszközalap benchmarkja a Morgan Stanley Capital Investment által számított MSCI EMU index. Az index az euróövezet legnagyobb vállalatainak teljesítményéről nyújt útmutatást.

Eszközalap bemutatása

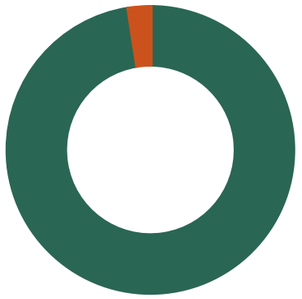
Az eszközalap célja a szokásos részvényhozamokat meghaladó hozam elérése, elsősorban a fenntartható fejlődés mellett elkötelezett európai vállalatok részvényeibe történő befektetéssel. A befektetési portfólió olyan módon kerül összeállításra, hogy az eszközalap várható hozama tartósan meghaladja az euróövezet állampapírhozamát, a részvényekre jellemző magas kockázat mellett. Ezt a célt olyan európai vállalatok részvényeibe való befektetéssel éri el, amelyek egyrészt stabil pénzügyi háttérrel rendelkeznek, másrészt környezeti, társadalmi és vállalatirányítási szempontból is etikusan gazdálkodnak, mert ezen vállalatok eredményes működése hosszabb távon is fenntartható.

A befektetést hosszú távra ajánljuk azoknak a fenntarthatóság iránt elkötelezett ügyfeleinknek, akik szeretnének magas hozamot elérni, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyamingadozásokat.

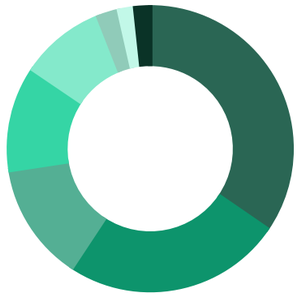
Fenntarthatóság

Az eszközalap környezeti vagy társadalmi jellemzőket mozdít elő, és figyelembe veszi a környezeti szempontból fenntarthatónak tekinthető gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

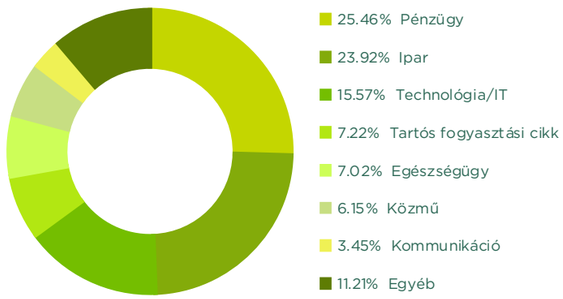
Az eszközalap közvetlen befektetései



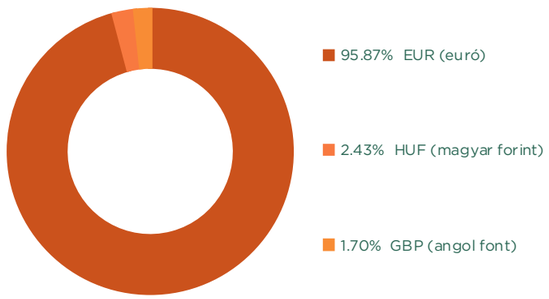
Az eszközalap földrajzi kitettségei



Az eszközalap iparági kitettségei



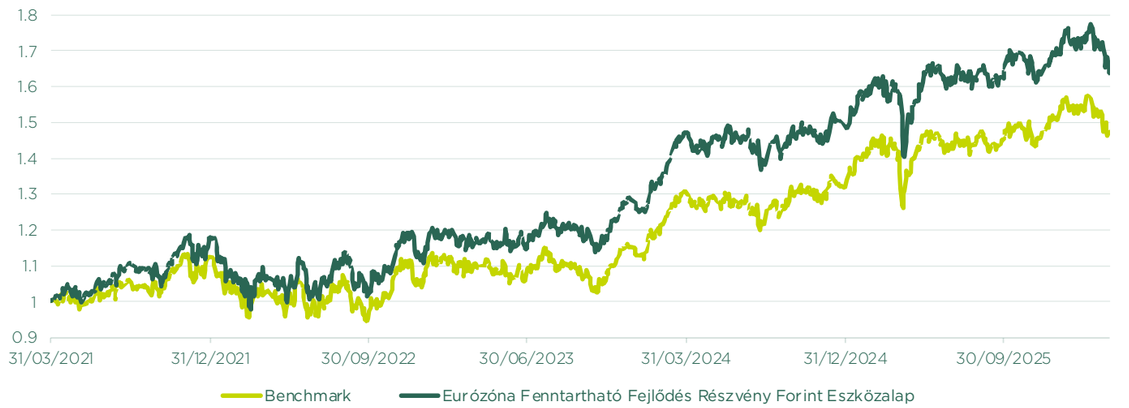
Az eszközalap deviza kitettségei



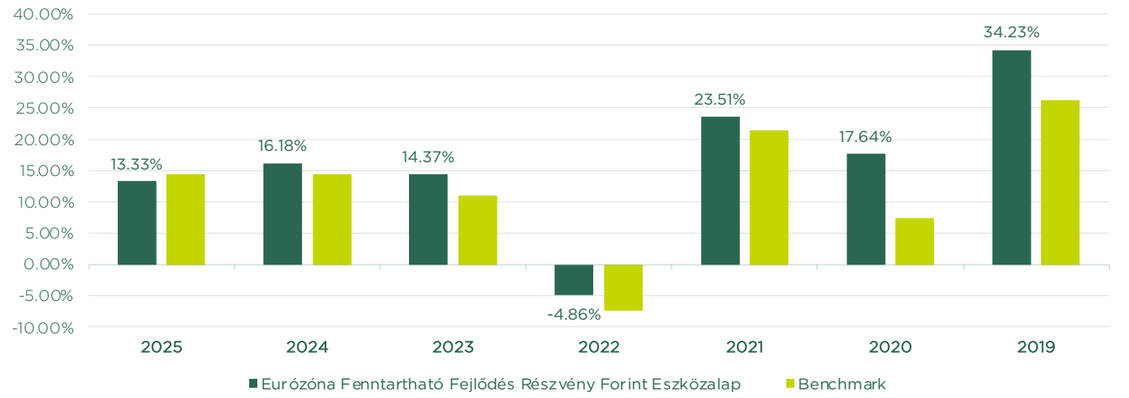
Az eszközalap legnagyobb 5 részvénykitettsége			
Vállalat	Ország	Szektor	Kitettség (%)
ASML Holding N.V.	Hollandia	Technológia/IT	8,22%
Schneider Electric S.A.	Franciaország	Ipar	3,93%
SAP SE.	Németország	Technológia/IT	3,92%
Banco Santander, S.A.	Spanyolország	Pénzügy	3,90%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Spanyolország	Pénzügy	3,62%

EURÓZÓNA FENNTARTHATÓ FEJLŐDÉS RÉSZVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

Nettó kumulatív hozamok (%)							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Eurózóna Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap	-3,14%	-0,41%	3,16%	5,33%	12,25%	10,34%	11,59%
Benchmark	-2,53%	0,67%	5,29%	5,91%	9,91%	8,01%	8,49%



Lezárt naptári évek nettó hozamai (%)							
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Eurózóna Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap	13,33%	16,18%	14,37%	-4,86%	23,51%	17,64%	34,23%
Benchmark	14,36%	14,36%	10,93%	-7,31%	21,41%	7,43%	26,30%



Kockázati mutatók							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Szórás	14,70%	13,18%	15,32%	14,56%	14,08%	16,54%	17,36%
Sharpe ráta	-0,57	-0,33	-0,18	-0,05	0,25	0,25	0,46
Béta	1,04	1,01	1,02	1,01	1,00	0,99	0,95
Legnagyobb visszaesés	-7,75%	-7,75%	-11,78%	-13,77%	-13,77%	-17,44%	-32,69%
VaR 95%			26,45%				

KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyona és a befektetési egységek árfolyama, 2026.03.31-én.	
Nettó eszközérték (HUF)	33 316 521 757
Befektetési egységre vonatkozó árfolyam (HUF)	4,699192
Eszközalap indulása	1/16/2012

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

Általános befektetési kockázat

1 | 2 | 3 | 4 | 5 | **6** | 7

Ajánlott befektetési időtáv

1 év | 2 év | 3 év | 5 év | 8 év | **10 év** | 15 év

Benchmark

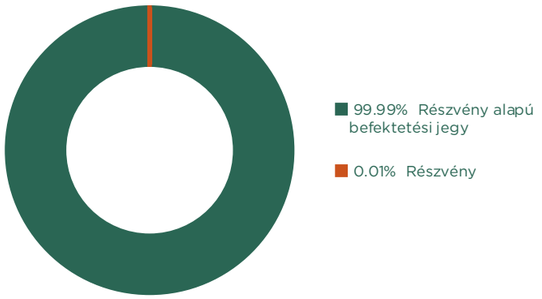
Az eszközalap benchmarkja 68%-ban a húsz vezető közép-európai részvényből álló CETOP20 index, 17%-ban a hazai vezető részvényekből álló BUX index, 15%-ban a rövid lejáratú magyar állampapírok árfolyamváltozását jelző RMAX index.

Eszközalap bemutatása

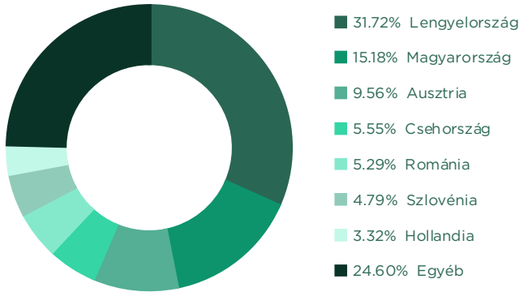
Az eszközalap célja, hogy aktív befektetési politikával, valamint a piaci mozgások hatékony kihasználásával, magas kockázat vállalása mellett, lehetőséget adjon a vezető hazai és kelet-közép európai részvényekbe történő befektetésre. Az alapkezelő az eszközalap vagyonát döntően Kelet-Közép-Európa országaiban fekteti be, de a portfólióban szerepelhetnek egyéb fejlett és fejlődő piaci értékpapírok is. Az eszközalap magas régiós részvénykitettsége miatt az eszközalapot választó ügyfeleink részesülhetnek az EU-hoz felzárkózó régiós piacok felértékelődéséből származó többlethozamból. Az eszközalap megcélzott összetétele: 85%-ban a régió vállalatainak részvényei, 15%-ban a régió kamatozó értékpapírjai.

A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik szeretnének hosszú távon magas hozamot elérni, elsősorban a kelet-közép-európai gazdaságok vállalatainak részvényeibe történő befektetéssel, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat.

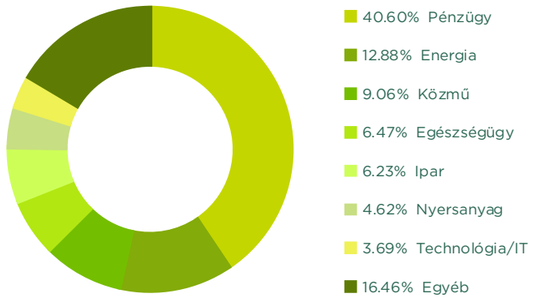
Az eszközalap közvetlen befektetései



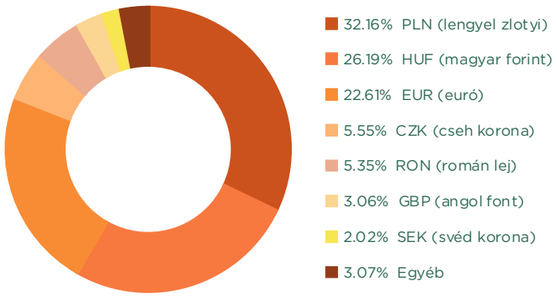
Az eszközalap földrajzi kitettségei



Az eszközalap iparági kitettségei



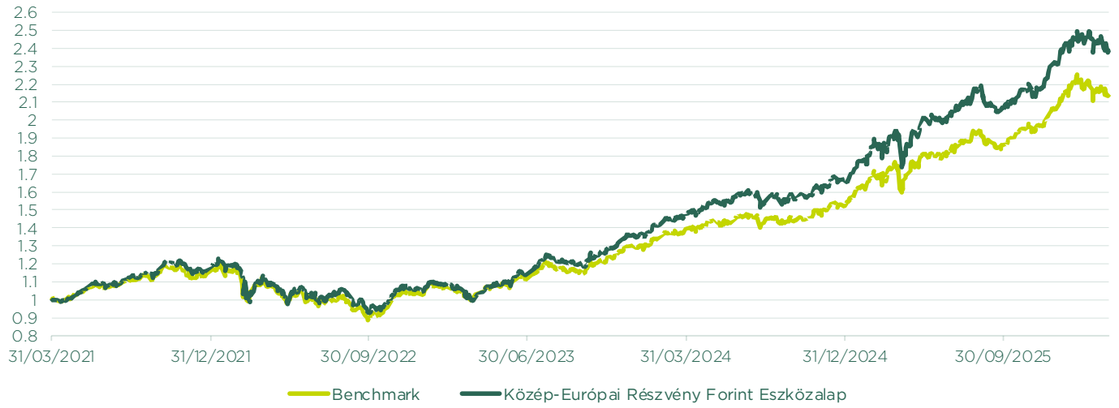
Az eszközalap deviza kitettségei



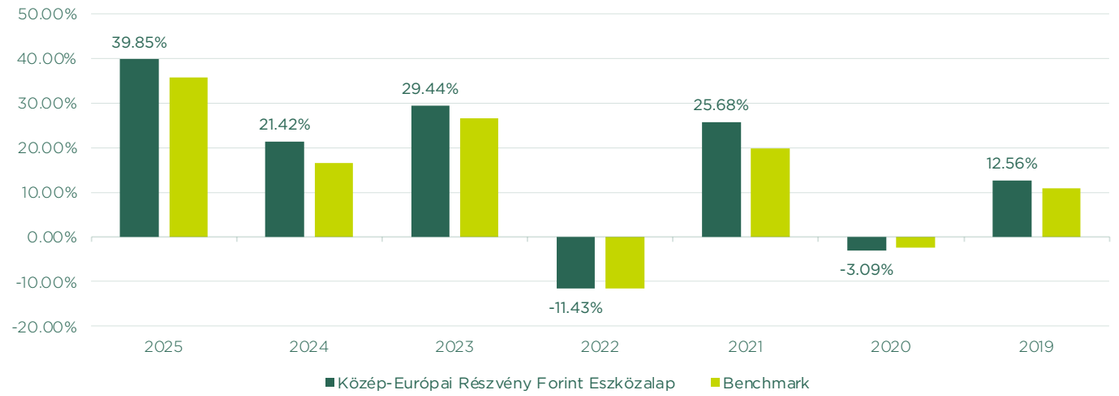
Az eszközalap legnagyobb 5 részvénykitettsége			
Vállalat	Ország	Szektor	Kitettség (%)
OTP Bank Nyrt.	Magyarország	Pénzügy	7,02%
Orlen S.A.	Lengyelország	Energia	6,55%
Erste Group Bank AG.	Ausztria	Pénzügy	6,31%
PKO Bank S.A.	Lengyelország	Pénzügy	5,67%
PZU S.A.	Lengyelország	Pénzügy	4,38%

KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

Nettó kumulatív hozamok (%)							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Közép-Európai Részvény Forint Eszközalap	2,93%	15,25%	23,91%	27,52%	33,15%	18,98%	11,50%
Benchmark	3,83%	15,31%	24,29%	23,79%	27,88%	16,39%	8,84%



Lezárt naptári évek nettó hozamai (%)							
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Közép-Európai Részvény Forint Eszközalap	39,85%	21,42%	29,44%	-11,43%	25,68%	-3,09%	12,56%
Benchmark	35,82%	16,48%	26,67%	-11,54%	19,77%	-2,37%	10,92%



Kockázati mutatók							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Szórás	16,05%	13,45%	15,06%	13,89%	12,87%	14,86%	13,67%
Sharpe ráta	0,23	1,32	1,20	1,54	1,90	0,86	0,58
Béta	0,89	0,95	0,99	1,03	1,03	1,01	0,93
Legnagyobb visszaesés	-4,70%	-4,70%	-10,50%	-10,50%	-10,50%	-24,95%	-32,48%
VaR 95%			27,01%				

GROUPAMA MAGYAR RÉSZVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyona és a befektetési egységek árfolyama, 2026.03.31-én.	
Nettó eszközérték (HUF)	2 266 431 816
Befektetési egységre vonatkozó árfolyam (HUF)	3,434374
Eszközalap indulása	1/2/2017

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

Általános befektetési kockázat

1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | **7**

Ajánlott befektetési időtáv

1 év | 2 év | 3 év | 5 év | 8 év | 10 év | **15 év**

Benchmark

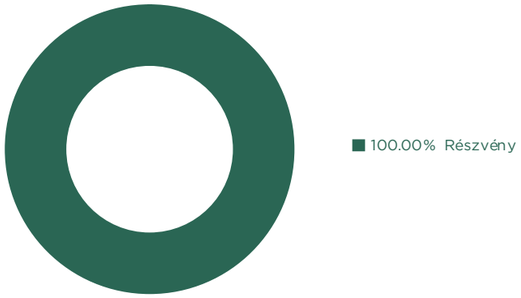
Az eszközalap benchmarkja a Budapesti Értéktőzsde által számított BUX index, amely a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett legnagyobb részvények teljesítményét képezi le.

Eszközalap bemutatása

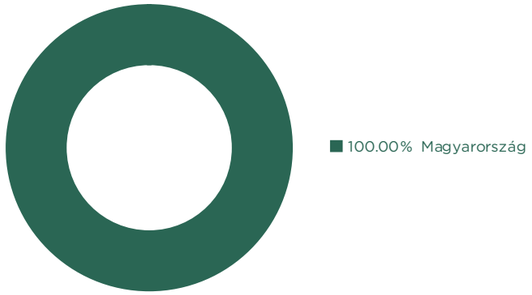
Az eszközalap célja, hogy a részvények jellegéből adódóan magasabb befektetési kockázat mellett hosszú távon várhatóan az állampapírokét meghaladó hozamot érjen el. Elsősorban a BUX indexet meghatározó közepes és nagyvállalatok részvényei kerülnek a portfólióba, de más, a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett és nem jegyzett értékpapírokba, egyéb részvényekbe és részvénykockázatot képviselő instrumentumokba is fektethet az eszközalap.

A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik szeretnének hosszú távon magas hozamot elérni, elsősorban a hazai tőzsdén jegyzett közepes és nagyvállalatok részvényeibe történő befektetéssel, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat.

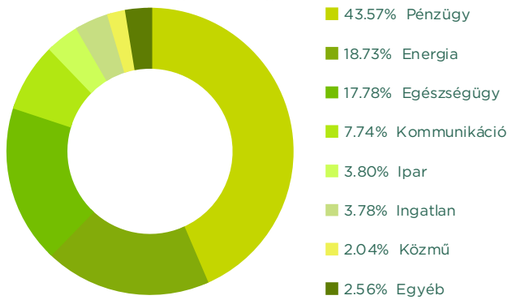
Az eszközalap közvetlen befektetései



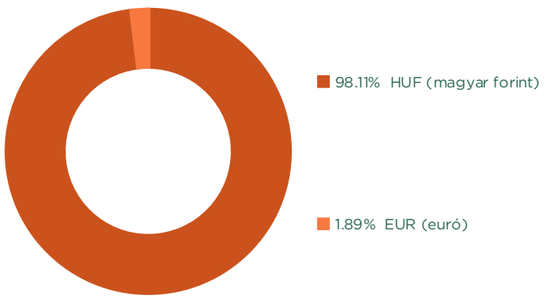
Az eszközalap földrajzi kitettségei



Az eszközalap iparági kitettségei



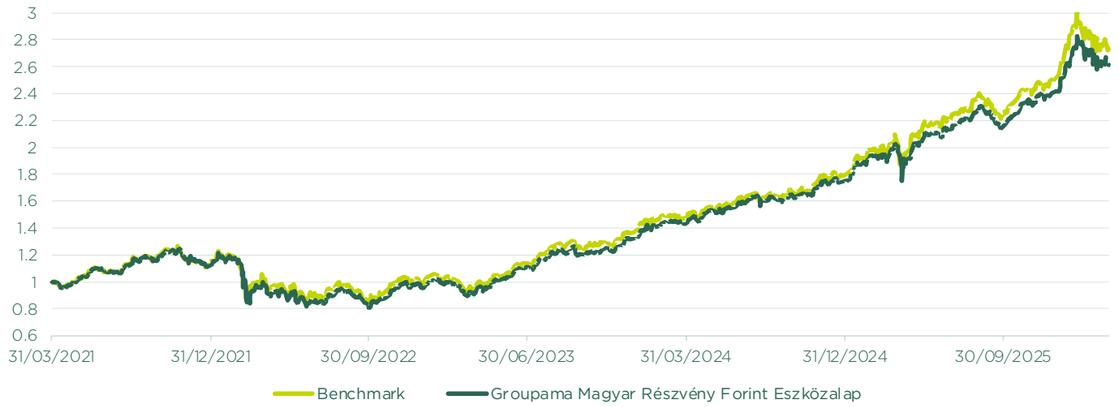
Az eszközalap deviza kitettségei



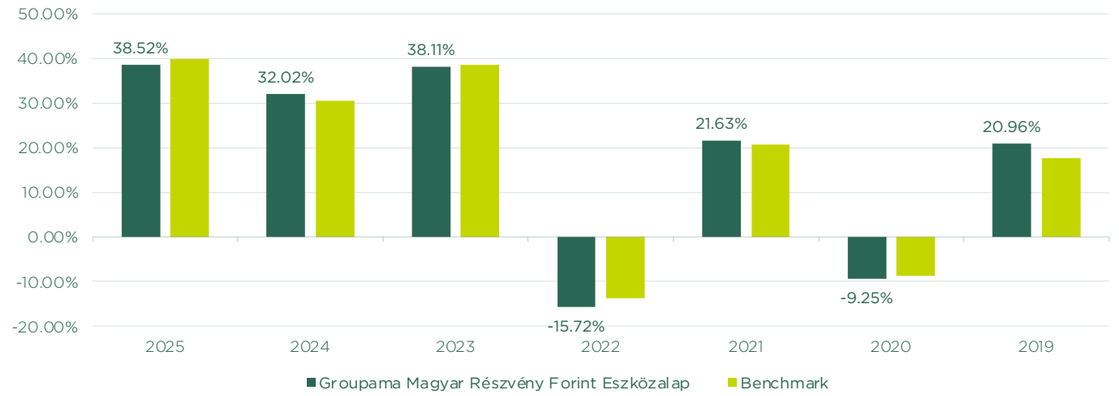
Az eszközalap legnagyobb 5 részvénykitettsége			
Vállalat	**Ország**	**Szektor**	**Kitettség (%)**
OTP Bank Nyrt.	Magyarország	Pénzügy	42,98%
Mol Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt.	Magyarország	Energia	18,73%
Richter Gedeon Nyrt.	Magyarország	Egészségügy	17,78%
Magyar Telekom Nyrt.	Magyarország	Kommunikáció	6,85%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	Magyarország	Technológia/IT	1,36%

GROUPAMA MAGYAR RÉSZVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

Nettó kumulatív hozamok (%)							
	3 hó	**6 hó**	**1 év**	**2 év**	**3 év**	**5 év**	**Indulástól**
Groupama Magyar Részvény Forint Eszközalap	7,91%	20,66%	29,68%	34,85%	42,03%	21,13%	14,27%
Benchmark	9,32%	22,77%	36,86%	36,08%	42,04%	22,31%	15,47%



Lezárt naptári évek nettó hozamai (%)							
	2025	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**
Groupama Magyar Részvény Forint Eszközalap	38,52%	32,02%	38,11%	-15,72%	21,63%	-9,25%	20,96%
Benchmark	39,97%	30,57%	38,55%	-13,69%	20,63%	-8,73%	17,58%



Kockázati mutatók							
	3 hó	**6 hó**	**1 év**	**2 év**	**3 év**	**5 év**	**Indulástól**
Szórás	19,22%	14,71%	16,71%	13,73%	13,01%	17,81%	17,46%
Sharpe ráta	0,71	1,73	1,43	2,09	2,56	0,84	0,62
Béta	0,75	0,75	0,82	0,75	0,75	0,80	0,79
Legnagyobb visszaesés	-8,70%	-8,70%	-13,68%	-13,68%	-13,68%	-35,46%	-36,15%
VaR 95%			34,62%				

TEMATIKUS ESZKÖZALAPOK

Groupama Biztosító

TEMATIKUS RÉSZVÉNY ESZKÖZALAPOK

A tematikus részvény eszközalapok a specifikus, jövőbe mutató iparágakra vagy trendekre összpontosítanak, mint például a megújuló energia, technológia vagy egészségügy, illetve a klímaváltozás elleni küzdelem. Ezek az eszközalapok lehetőséget kínálnak arra, hogy a befektetők részesedjenek azon vállalatok sikeréből, amelyek meghatározó szerepet játszanak a globális trendek alakításában. Bár a tematikus eszközalapok magas növekedési potenciált hordoznak, általában sokkal kockázatosabbak is, hiszen a hozamuk egy adott ágazat vállalatainak teljesítményétől függ. Ezen eszközalapok választását kifejezetten hosszú távra ajánljuk, azoknak a magas hozamelvárással rendelkező ügyfeleinknek, akik vállalják a koncentrált ágazati kitettségből fakadó jelentős árfolyam-ingadozásokat.

Mivel befektetése csupán néhány részvény eszközalap közötti megosztása túlzottan kockázatos lehet, ezért azt ajánljuk, hogy megtakarítási portfóliójába részvény eszközalapjaink mellé Társaságunk kötvény és alternatív eszközalapjai közül is válasszon néhányat, vagy használja a szakértőink által összeállított modellportfóliókat!

VÁLASZTHATÓ TEMATIKUS RÉSZVÉNY ESZKÖZALAPOK:

- Groupama Idősödő Társadalom Részvény Forint Eszközalap
- Groupama Víz és Környezetvédelem Részvény Forint Eszközalap
- Zöld Jövő ESG Részvény Forint Eszközalap

GROUPAMA IDŐSÖDŐ TÁRSADALOM RÉSZVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyona és a befektetési egységek árfolyama, 2026.03.31-én.	
Nettó eszközérték (HUF)	607 893 312
Befektetési egységre vonatkozó árfolyam (HUF)	1,911885
Eszközalap indulása	1/4/2016

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

Általános befektetési kockázat

1 | 2 | 3 | 4 | 5 | **6** | 7

Ajánlott befektetési időtáv

1 év | 2 év | 3 év | 5 év | 8 év | **10 év** | 15 év

Benchmark

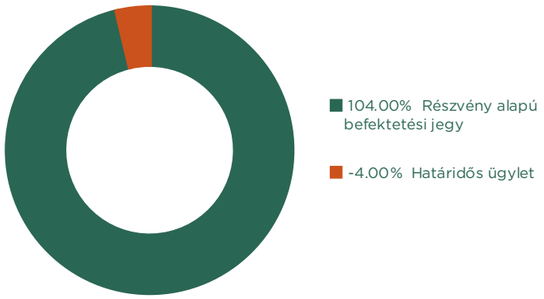
Az eszközalap speciális tematikus alap. Az iparági szegmens az átlagos piaci részvényhozamnál várhatóan magasabb hozamának hozzáférhetővé tételét célozza, ezért benchmarkja az általános fejlett piaci részvényhozam, ami a globális kitettségének megfelelően az MSCI World Net Total Return USD index.

Eszközalap bemutatása

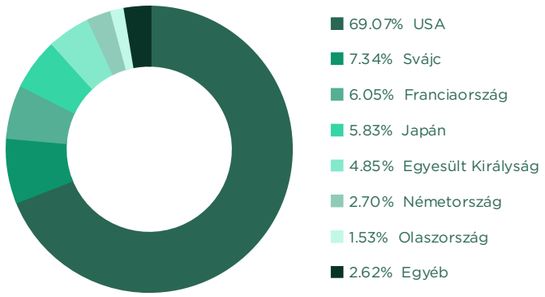
Az eszközalap célja a világ fejlett országaiban végbemenő demográfiai átalakulásból és az ennek következtében a társadalmakban egyre nagyobb arányt képviselő idősebb korosztályok speciális szükségleteiből és lehetőségeiből adódó befektetési módozatok elérhetővé tétele az ügyfelek számára, részvényekbe és részvénykockázatot képviselő instrumentumokba történő befektetéssel. A befektetési portfólióba bekerülő vállalatok tevékenységi köre egyrészt az idős korosztályok szükségleteire (pl.: gyógyszergyártás, egészségügyi ellátás, ápolás működtetése, terápiákhoz szükséges technológiák fejlesztése), másrészt az ezen korosztályok magasabb vagyonából és előnyösebb pénzügyi helyzetéből adódó lehetőségekre (pl.: biztosítás, luxuscikkek, utazás, szórakozás) koncentrál.

A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik szeretnének hosszú távon magas hozamot elérni, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyamingadozásokat.

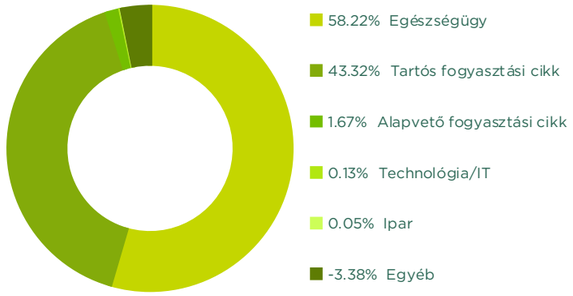
Az eszközalap közvetlen befektetései



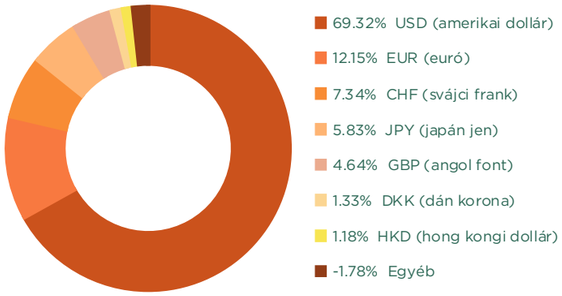
Az eszközalap földrajzi kitettségei



Az eszközalap iparági kitettségei



Az eszközalap deviza kitettségei*

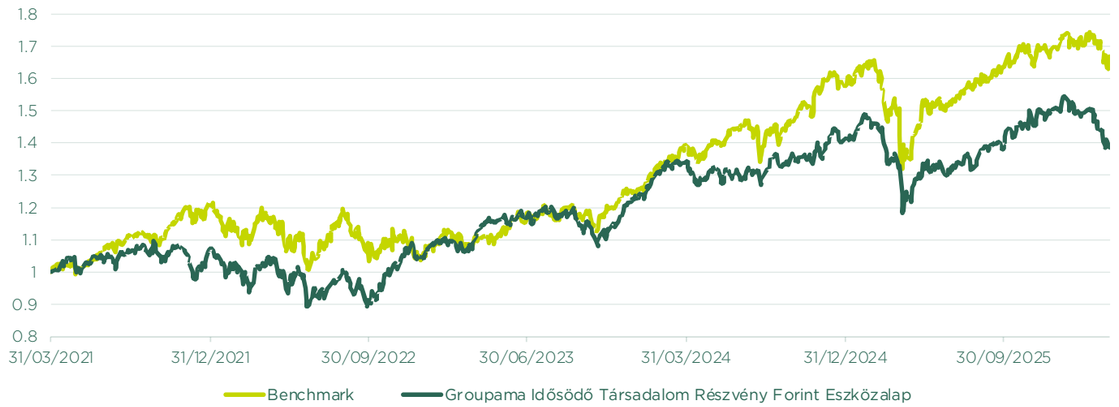


**A portfólió nem forintban denominált közvetlen befektetéseinek legalább 80%-a, de legfeljebb 100%-a származékos ügyletek segítségével forintra kerül fedezésre, így a forint és a befektetési portfólió nem forintos eszközeinek devizaárfolyamai közötti árfolyamkockázat csak enyhén befolyásolja az eszközalap árfolyamát.*

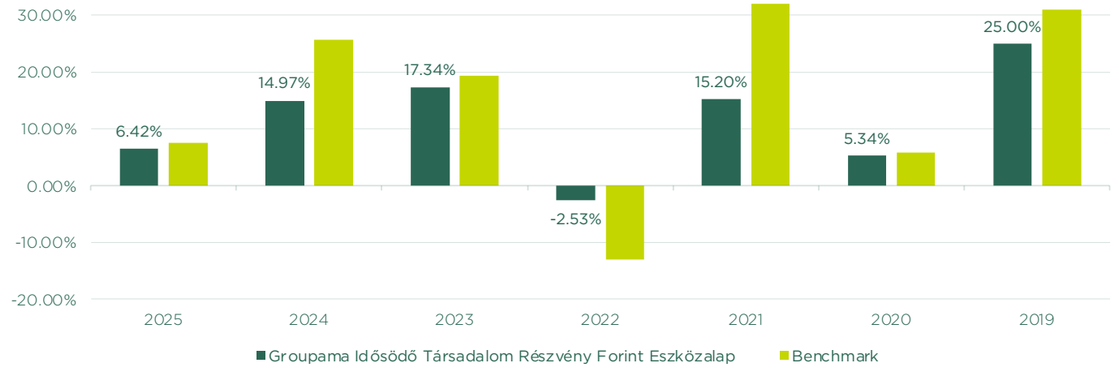
Az eszközalap legnagyobb 5 részvénykitettsége			
Vállalat	Ország	Szektor	Kitettség (%)
Amazon.com Inc.	USA	Tartós fogyasztási cikk	9,28%
Tesla Inc.	USA	Tartós fogyasztási cikk	5,40%
Eli Lilly & Co.	USA	Egészségügy	4,34%
Johnson & Johnson	USA	Egészségügy	3,86%
AbbVie Inc.	USA	Egészségügy	2,51%

GROUPAMA IDŐSÖDŐ TÁRSADALOM RÉSZVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

Nettó kumulatív hozamok (%)							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Groupama Idősödő Társadalom Részvény Forint Eszközalap	-8,12%	-0,82%	3,04%	1,57%	8,05%	6,69%	6,53%
Benchmark	-1,32%	1,94%	12,24%	9,31%	14,75%	10,78%	11,15%



Lezárt naptári évek nettó hozamai (%)							
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Groupama Idősödő Társadalom Részvény Forint Eszközalap	6,42%	14,97%	17,34%	-2,53%	15,20%	5,34%	25,00%
Benchmark	7,47%	25,61%	19,42%	-12,99%	32,03%	5,83%	30,92%



Kockázati mutatók							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Szórás	11,51%	11,29%	15,00%	12,97%	12,10%	13,71%	14,85%
Sharpe ráta	-1,59	-0,44	-0,19	-0,35	-0,05	0,03	0,22
Béta	0,36	0,39	0,42	0,38	0,37	0,40	0,53
Legnagyobb visszaesés	-10,55%	-10,55%	-12,95%	-20,67%	-20,67%	-20,67%	-36,21%
VaR 95%			25,10%				

GROUPAMA VÍZ ÉS KÖRNYEZETVÉDELEM RÉSZVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyona és a befektetési egységek árfolyama, 2026.03.31-én.	
Nettó eszközérték (HUF)	4 575 679 751
Befektetési egységre vonatkozó árfolyam (HUF)	3,275163
Eszközalap indulása	1/4/2016

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

Általános befektetési kockázat

1 | 2 | 3 | 4 | 5 | **6** | 7

Ajánlott befektetési időtáv

1 év | 2 év | 3 év | 5 év | 8 év | **10 év** | 15 év

Benchmark

Az eszközalap speciális tematikus alap. Az iparági szegmens az átlagos piaci részvényhozamnál várhatóan magasabb hozamának hozzáférhetővé tételét célozza, ezért benchmarkja az általános fejlett piaci részvényhozam, ami a globális kitettségének megfelelően az MSCI World Net Total Return USD index.

Eszközalap bemutatása

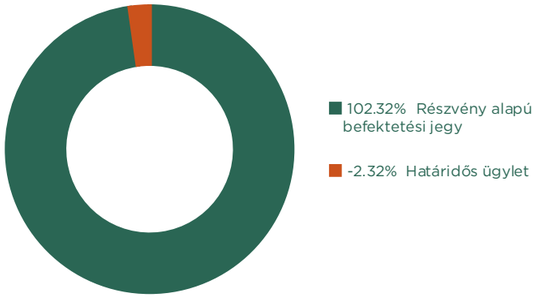
Az eszközalap célja a nem helyettesíthető, létfontosságú anyag, a víz meghatározó szerepéből adódó, hosszú távon magas várható befektetési hozamok elérhetővé tétele az ügyfelek számára, részvényekbe és részvénykockázatot képviselő instrumentumokba történő befektetésekkel. A befektetési portfólióba bekerülő vállalatok tevékenységi köre elsősorban a vízszolgáltatásra, a vízszolgáltatás infrastruktúrájának kialakítására, a víz kezeléséhez, tisztításához szükséges eszközök és technológiák gyártására, kialakítására terjed ki.

A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik szeretnének hosszú távon magas hozamot elérni, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat.

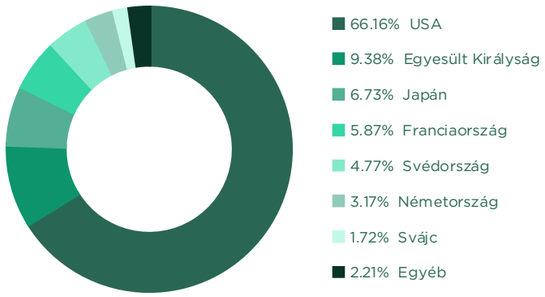
Fenntarthatóság

Az eszközalap környezeti vagy társadalmi jellemzőket mozdít elő, és figyelembe veszi a környezeti szempontból fenntarthatónak tekinthető gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

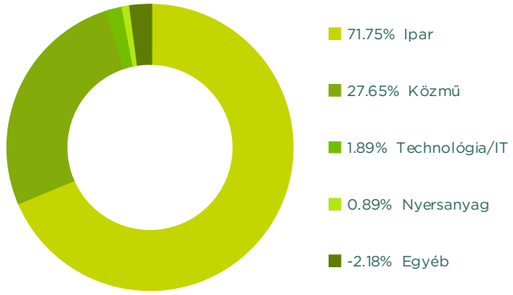
Az eszközalap közvetlen befektetései



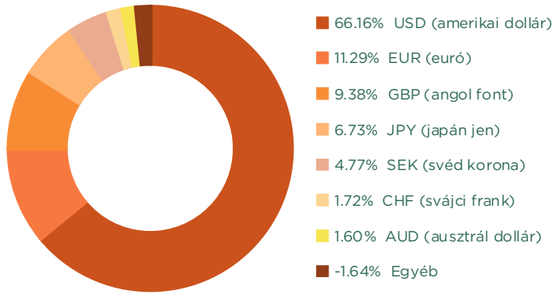
Az eszközalap földrajzi kitettségei



Az eszközalap iparági kitettségei



Az eszközalap deviza kitettségei*

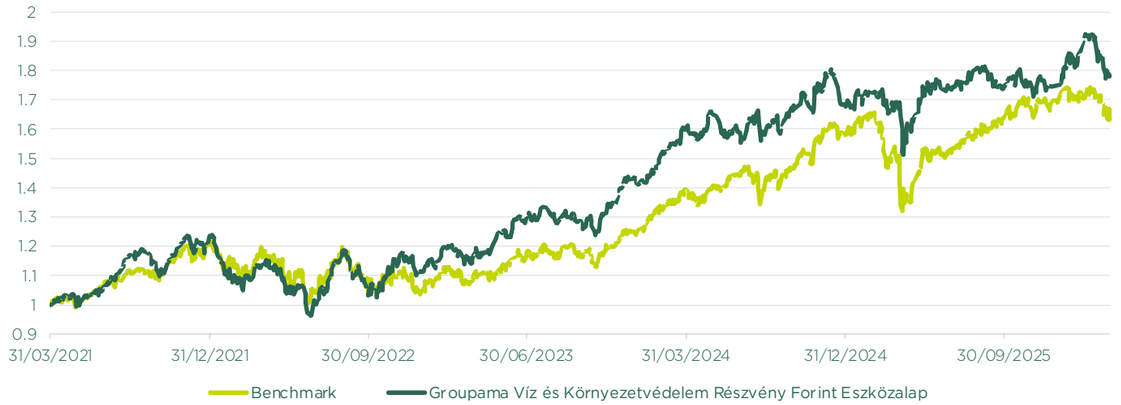


**A portfólió nem forintban denominált közvetlen befektetéseinek legalább 80%-a, de legfeljebb 100%-a származékos ügyletek segítségével forintra kerül fedezésre, így a forint és a befektetési portfólió nem forintos eszközeinek devizaárfolyamai közötti árfolyamkockázat csak enyhén befolyásolja az eszközalap árfolyamát.*

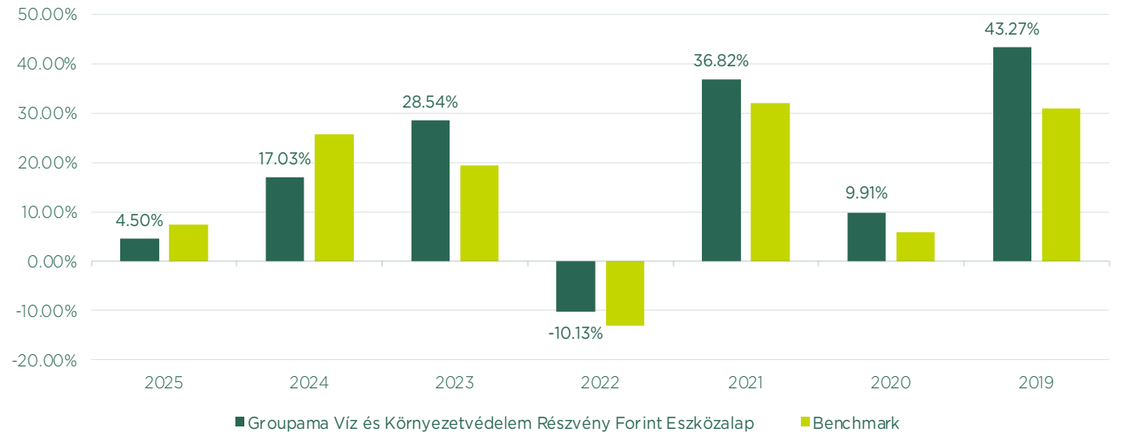
Az eszközalap legnagyobb 5 részvénykitettsége			
Vállalat	Ország	Szektor	Kitettség (%)
Waste Management, Inc.	USA	Pénzügy	6,00%
Veolia Environnement S.A.	Franciaország	Közmű	5,87%
Republic Services, Inc.	USA	Pénzügy	5,74%
American Water Works Company Inc.	USA	Közmű	5,68%
Alfa Laval AB	Svédország	Ipar	4,77%

GROUPAMA VÍZ ÉS KÖRNYEZETVÉDELEM RÉSZVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

Nettó kumulatív hozamok (%)							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Groupama Víz és Környezetvédelem Részvény Forint Eszközalap	1,85%	2,46%	5,81%	5,65%	14,98%	12,29%	12,28%
Benchmark	-1,32%	1,94%	12,24%	9,31%	14,75%	10,78%	11,15%



Lezárt naptári évek nettó hozamai (%)							
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Groupama Víz és Környezetvédelem Részvény Forint Eszközalap	4,50%	17,03%	28,54%	-10,13%	36,82%	9,91%	43,27%
Benchmark	7,47%	25,61%	19,42%	-12,99%	32,03%	5,83%	30,92%



Kockázati mutatók							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Szórás	13,01%	11,41%	14,81%	13,46%	12,59%	13,84%	15,29%
Sharpe ráta	0,12	-0,03	0,00	-0,03	0,50	0,44	0,59
Béta	0,40	0,36	0,33	0,37	0,37	0,37	0,50
Legnagyobb visszaesés	-7,88%	-7,88%	-11,00%	-16,10%	-16,10%	-22,30%	-35,16%
VaR 95%			24,39%				

ZÖLD JÖVŐ ESG RÉSZVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyona és a befektetési egységek árfolyama, 2026.03.31-én.	
Nettó eszközérték (HUF)	2 796 280 242
Befektetési egységre vonatkozó árfolyam (HUF)	1,289183
Eszközalap indulása	1/2/2024

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

Általános befektetési kockázat

1 | 2 | 3 | 4 | 5 | **6** | 7

Ajánlott befektetési időtáv

1 év | 2 év | 3 év | 5 év | 8 év | **10 év** | 15 év

Benchmark

Az eszközalap speciális tematikus alap. Az iparági szegmens az átlagos piaci részvényhozamnál várhatóan magasabb hozamának hozzáférhetővé tételét célozza, ezért benchmarkja az általános fejlett piaci részvényhozam, ami a globális kitettségének megfelelően 95%-ban a MSCI World Net Total Return USD index és 5%-ban a rövid lejáratú magyar állampapírok árfolyamváltozását jelző RMAX index.

Eszközalap bemutatása

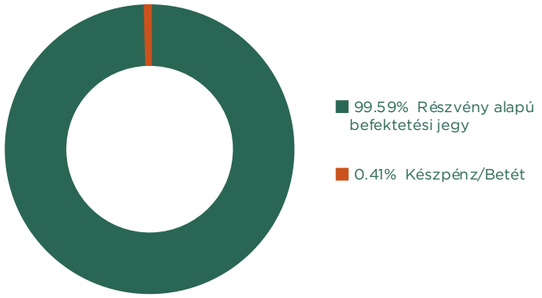
Az eszközalap célja, hogy aktív befektetési politikával, magas kockázat vállalása mellett, befektetési lehetőséget biztosítson azon fejlett és feltörekvő piaci vállalatok részvényeibe, amelyek a klímaváltozás hatását csökkenteni kívánó irányelvek, jogi szabályozások és gazdaságpolitikai változások nyertesei lehetnek. Az eszközalap eszközei döntően a klímavédelemhez, a fenntartható fejlődéshez kapcsolódó ágazatokban (pl.: megújuló zöldenergia; fenntartható víz-, élelmiszer- és hulladékgazdálkodás) működő tőzsdei vállalatok részvényeiből, részvényindexekből, valamint ezen instrumentumokra vonatkozó opciókból és határidős kontraktusokból áll. Az aktív befektetési politika lehetővé teszi, hogy az alapkezelő az átlagosnál magasabb várható hozamú értékpapírok körültekintő kiválasztásával a benchmarkot meghaladó hozamra törekedjen.

Az eszközalapot azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik szeretnének hosszú távon magas hozamot elérni, a globális klímaváltozásból adódó befektetési lehetőségekből profitáló fejlett és feltörekvő piaci vállalatok részvényeibe történő befektetéssel, és cserébe vállalják az akár erőteljes rövid távú árfolyam-ingadozásokat.

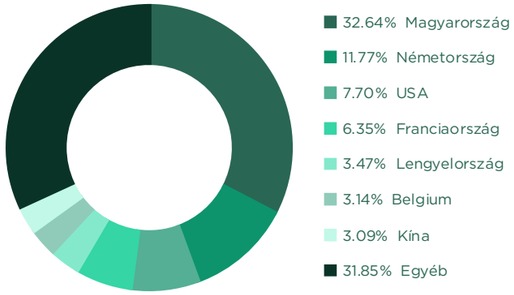
Fenntarthatóság

Az eszközalap környezeti vagy társadalmi jellemzőket mozdít elő, és figyelembe veszi a környezeti szempontból fenntarthatónak tekinthető gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

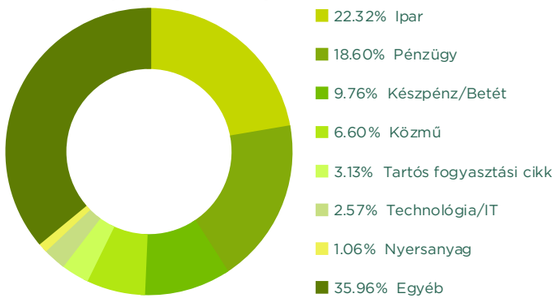
Az eszközalap közvetlen befektetései



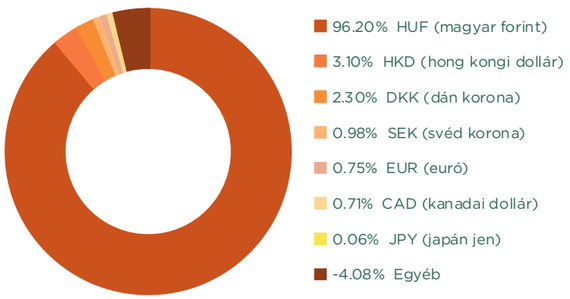
Az eszközalap földrajzi kitettségei



Az eszközalap iparági kitettségei



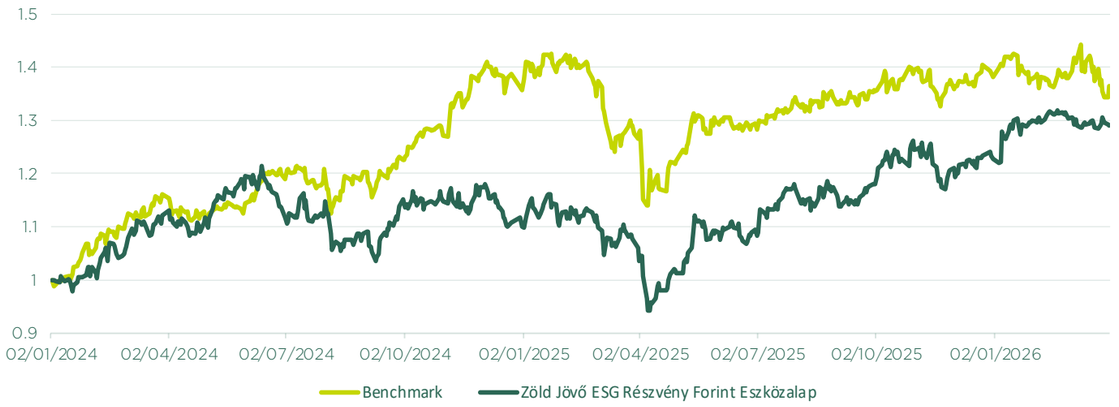
Az eszközalap deviza kitettségei



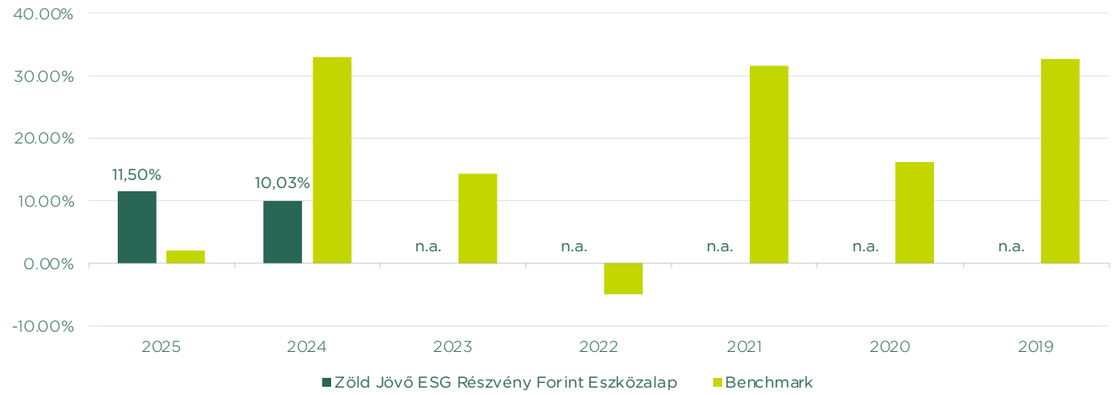
Az eszközalap legnagyobb 5 részvénykitettsége			
Vállalat	**Ország**	**Szektor**	**Kitettség (%)**
Masterplast Nyrt.	Magyarország	Ipar	2,38%
Veolia Environnement S.A.	Franciaország	Közmű	2,00%
Prysmian S.p.A.	Olaszország	Ipar	1,51%
Schneider Electric S.A.	Franciaország	Ipar	1,44%
InPost S.A.	Lengyelország	Ipar	1,41%

ZÖLD JÖVŐ ESG RÉSZVÉNY FORINT ESZKÖZALAP

Nettó kumulatív hozamok (%)							
	3 hó	**6 hó**	**1 év**	**2 év**	**3 év**	**5 év**	**Indulástól**
Zöld Jövő ESG Részvény Forint Eszközalap	5,09%	9,25%	21,54%	7,18%	n.a.	n.a.	11,99%
Benchmark	-1,09%	0,69%	7,78%	8,29%	15,23%	12,04%	14,45%



Lezárt naptári évek nettó hozamai (%)							
	2025	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**
Zöld Jövő ESG Részvény Forint Eszközalap	11,50%	10,03%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Benchmark	2,04%	33,03%	14,32%	-5,04%	31,54%	16,25%	32,63%



Kockázati mutatók							
	3 hó	**6 hó**	**1 év**	**2 év**	**3 év**	**5 év**	**Indulástól**
Szórás	12,43%	14,33%	16,30%	16,80%	n.a.	n.a.	16,64%
Sharpe ráta	0,65	0,65	0,96	0,06	n.a.	n.a.	0,34
Béta	0,22	0,53	0,65	0,68	n.a.	n.a.	0,70
Legnagyobb visszaesés	-2,59%	-7,22%	-12,14%	-22,44%	-22,44%	-22,44%	-22,44%
VaR 95%			23,40%				

ALTERNATÍV ESZKÖZALAPOK

Groupama Biztosító

ALTERNATÍV ESZKÖZALAPOK

Az alternatív eszközalapok olyan eszközosztályokba fektetnek, amelyek eltérnek a hagyományos kötvény és részvény típusú befektetésektől. Ide tartoznak például a nyersanyagokba (pl.: energiahordozók, nemesfémek, mezőgazdasági termékek) fektető árupiaci alapok, valamint az abszolút hozamú alapok, amelyek célja, hogy bármilyen piaci körülmények között pozitív hozamot érjenek el. Az alternatív eszközalapok gyakran komplex befektetési stratégiákat alkalmaznak, mint a származékos ügyletek vagy a shortolás, ám szemben a legtöbb kötvény vagy részvény eszközalappal, tőkeáttételes pozíciót is felvehetnek. Jellemzően magas kockázatot hordoznak, és árfolyamuk akár jelentősen is ingadozhat, de hosszú távon diverzifikációt és potenciálisan magasabb hozamokat kínálnak. Ideális kiegészítői lehetnek egy kötvény és részvény eszközalapokból összeállított portfóliónak.

VÁLASZTHATÓ ALTERNATÍV ESZKÖZALAPOK:

- Globális Abszolút Hozam Forint Eszközalap
- Természeti Kincsek Árupiaci Forint Eszközalap

GLOBÁLIS ABSZOLÚT HOZAM FORINT ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyona és a befektetési egységek árfolyama, 2026.03.31-én.	
Nettó eszközérték (HUF)	27 395 776 959
Befektetési egységre vonatkozó árfolyam (HUF)	1,909317
Eszközalap indulása	9/30/2019

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

Általános befektetési kockázat

1 2 3 4 **5** 6 7

Ajánlott befektetési időtáv

1 év | 2 év | 3 év | **5 év** | **8 év** | **10 év** | **15 év**

Benchmark

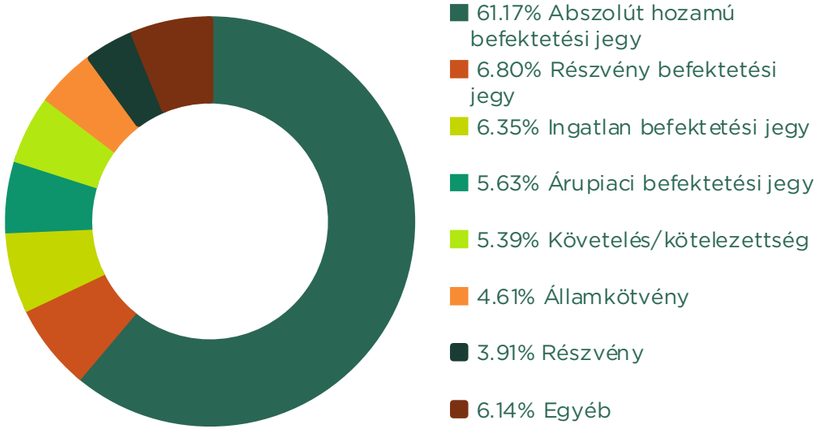
Az eszközalap hagyományos értelemben vett benchmarkkal nem rendelkezik, az alapkezelők célja a rövid távú állampapírhozamokat (RMAX index) meghaladó hozam elérése.

Eszközalap bemutatása

Az eszközalap célja a kockázatmentes befektetésekét meghaladó hozam elérése, főként abszolút hozamú stratégia alkalmazásával. Az abszolúthozam-szemléletű stratégiával kezelt portfólióelemek mellett az eszközalap tartalmazhat ingatlanbefektetéseket, illetve passzív, volatilitáskontrollal kiegészített részvénybefektetéseket is. Ennek érdekében az eszközalap vagyona globálisan és a lehető legszélesebb befektetési területen fektethető be. A hatékony portfóliókezelés érdekében az értékpapír-összetétel földrajzi, szektorális és eszközosztályonkénti megoszlására mennyiségi korlátozás nem vonatkozik, ezért a nem abszolút hozamú stratégiát követő eszközalapokhoz képest a teljesítmény a piaci mozgásoktól nagyobb mértékben függetleníthető. A portfólió nem forintban denominált befektetései az aktuális piaci helyzet és várakozások alapján változó mértékben kerülnek fedezésre.

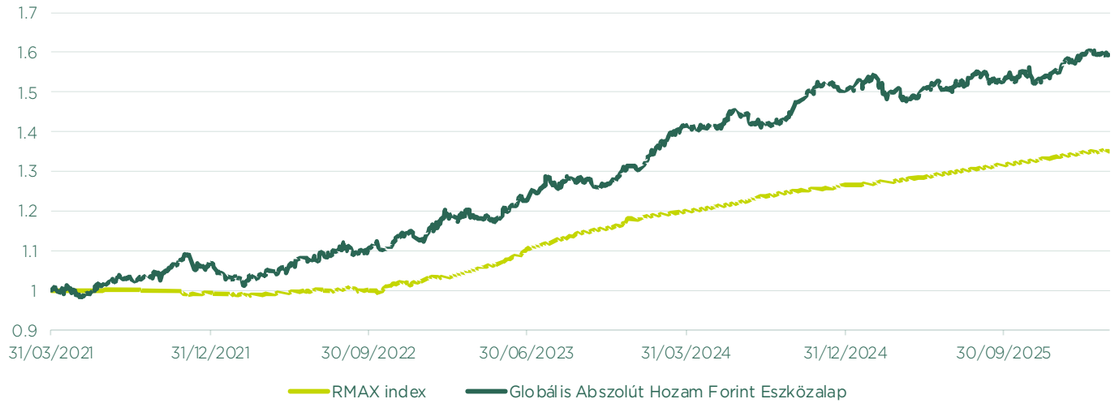
A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik a rövid távú, kockázatmentes hozamoknál magasabb megtérülést szeretnének elérni, a részvény típusú befektetéseknél alacsonyabb kockázat vállalása mellett, úgy, hogy az egyes eszközök közötti allokációs döntéseket professzionális befektetőre bíznák. Az eszközalap várható kockázata a rövid távú kockázatmentes befektetésekénél magasabb, a részvénybefektetésekénél alacsonyabb.

Az eszközalap közvetlen és közvetett befektetései

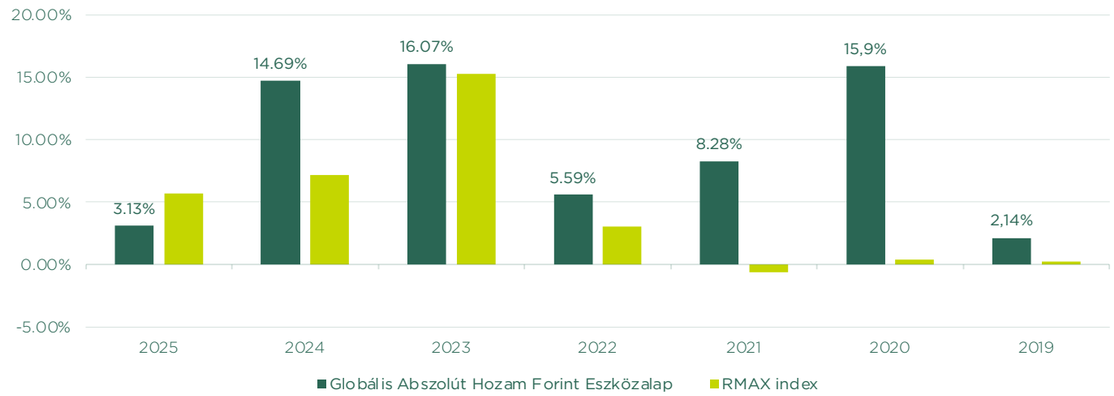


GLOBÁLIS ABSZOLÚT HOZAM FORINT ESZKÖZALAP

Nettó kumulatív hozamok (%)							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Globális Abszolút Hozam Forint Eszközalap	2,65%	4,20%	5,58%	6,13%	10,34%	9,75%	10,46%
RMAX Index	1,05%	2,66%	5,86%	6,10%	8,68%	6,21%	4,81%



Lezárt naptári évek nettó hozamai (%)							
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Globális Abszolút Hozam Forint Eszközalap	3,13%	14,69%	16,07%	5,59%	8,28%	15,90%	2,14%
RMAX Index	5,72%	7,16%	15,24%	3,02%	-0,60%	0,41%	0,23%



Kockázati mutatók							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Szórás	4,45%	5,39%	5,54%	5,40%	5,66%	6,35%	6,90%
Sharpe ráta	0,72	0,40	-0,05	0,00	0,29	0,56	0,82
Legnagyobb visszaesés	-0,92%	-2,69%	-2,69%	-4,50%	-4,50%	-7,33%	-8,24%
VaR 95%			10,43%				

TERMÉSZETI KINCSEK ÁRUPIACI FORINT ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyona és a befektetési egységek árfolyama, 2026.03.31-én.	
Nettó eszközérték (HUF)	11 245 362 320
Befektetési egységre vonatkozó árfolyam (HUF)	2,321355
Eszközalap indulása	4/17/2012

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

Általános befektetési kockázat

1 | 2 | 3 | **4** | 5 | 6 | 7

Ajánlott befektetési időtáv

1 év | 2 év | 3 év | **5 év** | **8 év** | **10 év** | **15 év**

Benchmark

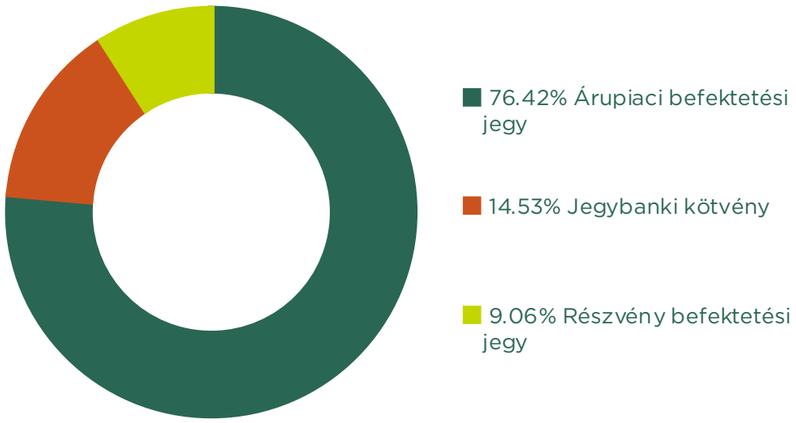
Az eszközalap hagyományos értelemben vett benchmarkkal nem rendelkezik, az alapkezelők célja a rövid távú állampapírhozamokat (RMAX index) meghaladó hozam elérése.

Eszközalap bemutatása

Az eszközalap célja, hogy kihasználja az árupiacok (energiahordozók, nemesfémek, mezőgazdasági növények és állatok, ipari fémek stb.) hosszú távú áremelkedési lehetőségeit, árupiaci kitettséget megtestesítő eszközökbe történő befektetéssel. Az abszolút hozamú szemlélet segítségével az eszközalap arra törekszik, hogy kivegye részét az árupiacok emelkedéséből, csökkenések esetén pedig igyekszik tompítani azok mértékét. Az eszközalap lehetőséget nyújt a szűkösen rendelkezésre álló természeti erőforrások hosszú távú csökkenéséből/kimerüléséből adódó hozamlehetőségek kihasználására. A befektetési portfólió olyan módon kerül összeállításra, hogy az eszközalap várható hozama hosszú távon meghaladja a hazai állampapírokét, mérsékelt kockázat mellett. Az eszközalap portfóliója elsősorban árupiaci kitettséget kínáló befektetési alapok jegyeiből és bankbetétből áll. A befektetési alapok vételi és eladási pozíciókat egyaránt létesíthetnek árupiaci eszközökben, széles körű diverzifikáció mellett, így az árupiacon kialakuló áremelkedések és -csökkenések kedvező és kedvezőtlen irányba egyaránt befolyásolhatják az eszközalap árfolyamát.

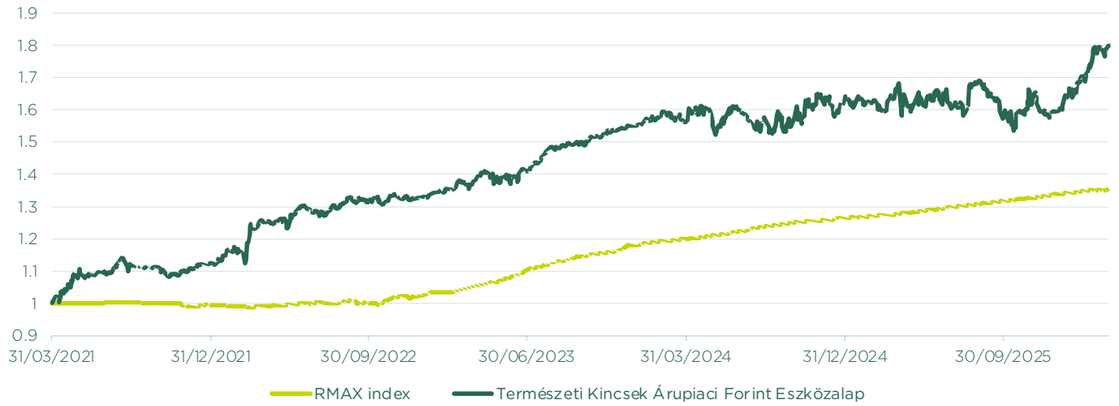
A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik hosszú távon a kockázatmentes befektetésekénél magasabb hozamot szeretnének elérni, alternatív befektetési eszközök segítségével, mérsékelt árfolyam-ingadozás mellett.

Az eszközalap közvetlen befektetései

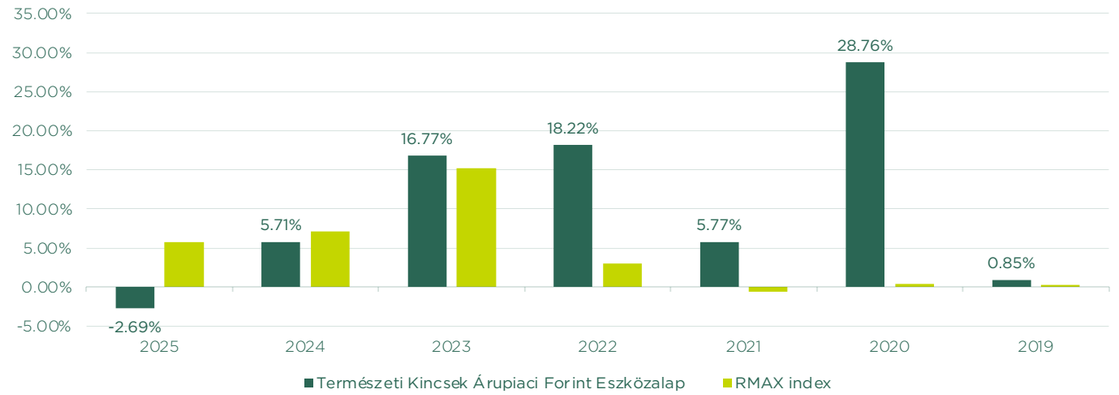


TERMÉSZETI KINCSEK ÁRUPIACI FORINT ESZKÖZALAP

Nettó kumulatív hozamok (%)							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Természeti Kincsek Árupiaci Forint Eszközalap	12,83%	13,98%	8,15%	7,36%	9,36%	12,47%	6,22%
RMAX Index	1,05%	2,66%	5,86%	6,10%	8,68%	6,21%	3,54%



Lezárt naptári évek nettó hozamai (%)							
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Természeti Kincsek Árupiaci Forint Eszközalap	-2,69%	5,71%	16,77%	18,22%	5,77%	28,76%	0,85%
RMAX Index	5,72%	7,16%	15,24%	3,02%	-0,60%	0,41%	0,23%



Kockázati mutatók							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Szórás	9,26%	12,15%	13,09%	11,83%	10,20%	9,34%	10,47%
Sharpe ráta	2,55	1,32	0,17	0,11	0,07	0,67	0,26
Legnagyobb visszaesés	-1,88%	-5,23%	-9,23%	-9,23%	-9,23%	-9,23%	-20,02%
VaR 95%			21,66%				

CÉLDÁTUM ESZKÖZALAPOK

CÉLDÁTUM ESZKÖZALAPOK

A céldátum eszközalapok olyan befektetési portfóliók, amelyek egy adott jövőbeni időpontra, például a nyugdíjba vonulás dátumára vannak optimalizálva. Befektetési stratégiájuk az idő előrehaladtával automatikusan változik. Kezdetben nagyobb arányban tartalmaznak magasabb kockázatú, de potenciálisan nagyobb hozamú eszközöket, például részvényeket és hosszú lejáratú kötvényeket. A céldátum közeledtével aztán fokozatosan a biztonságosabb, alacsonyabb kockázatú befektetésekre, például a rövidebb lejáratú kötvényekre és a pénzpiaci eszközökre helyezik a hangsúlyt. Ez a fokozatos átrendeződés a nyugdíjba vonulás időpontjának közeledtével segít minimalizálni a piaci ingadozások kockázatát, így a céldátum eszközalapok ideálisak lehetnek azoknak, akik hosszú távon szeretnének befektetni, de nem kívánnak aktívan foglalkozni a portfóliójuk kezelésével, és inkább szakértőkre bíznák azt.

Társaságunk a céldátum eszközalapokat kizárólag a nyugdíjbiztosítások mellé kínálja.

VÁLASZTHATÓ CÉLDÁTUM ESZKÖZALAPOK:

- Groupama Céldátum 2030 Vegyes Forint Eszközalap
- Groupama Céldátum 2035 Vegyes Forint Eszközalap
- Groupama Céldátum 2040 Vegyes Forint Eszközalap
- Groupama Céldátum 2045 Vegyes Forint Eszközalap
- Groupama Céldátum 2050 Vegyes Forint Eszközalap

GROUPAMA CÉLDÁTUM 2030 VEGYES FORINT ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyona és a befektetési egységek árfolyama, 2026.03.31-én.	
Nettó eszközérték (HUF)	413 567 241
Befektetési egységre vonatkozó árfolyam (HUF)	1,524020
Eszközalap indulása	11/9/2020

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

Általános befektetési kockázat

1	2	3	4	**5**	6	7

Ajánlott befektetési időtáv:
az eszközalap nevében megjelölt céldátumig hátralévő idő

Benchmark

Az eszközalap hagyományos értelemben vett benchmarkkal nem rendelkezik, a benchmark a mögöttes összetételnek megfelelő módon változik. Az eszközalap benchmarkja a 2025-ös évben a következő: 8% ZMAX index + 44% MAX index + 2,5% BUX index + 5% J. P. Morgan EMBI Global Core index + 7,5% Markit iBoxx Global Developed Liquid High Yield Capped index + 25% MSCI ACWI Net Total Return USD index + 8% Bloomberg World Government Inflation-Linked All Maturities TR Unhedged USD index.

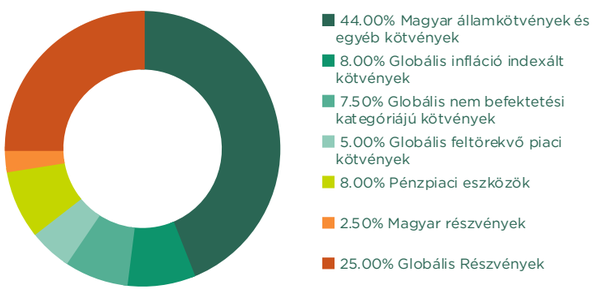
Eszközalap bemutatása

Az eszközalap célja, hogy globálisan diverzifikált vegyes portfólióba történő befektetési lehetőséget nyújtson, amelynek időben csökkenő részvény- és külföldieszköz-arányú összetétele folyamatosan a magyar és a kevésbé kockázatos eszközök felé mozdul el. Az eszközalap betétek, magyar részvények, állampapírok és külföldi részvények, kötvények és azokba fektető kollektív befektetési formák vásárlásával egy aktívan kezelt portfólióba való befektetési módot kínál ügyfeleinknek. A céldátumhoz közeledve az egyes eszköztípusok aránya – és így az eszközalap kockázatossága is – meghatározott módon változik, annak érdekében, hogy az eszközalap volatilitása összhangban legyen a várható lejáratból adódó kockázatviselési képességgel. Az eszközalap befektetési politikája nem kapcsolódik sem speciális szektorhoz, sem meghatározott eszközosztályhoz. Az eszközalap zárt végű befektetési politikát folytat, melynek lejárata: 2030. december 31.

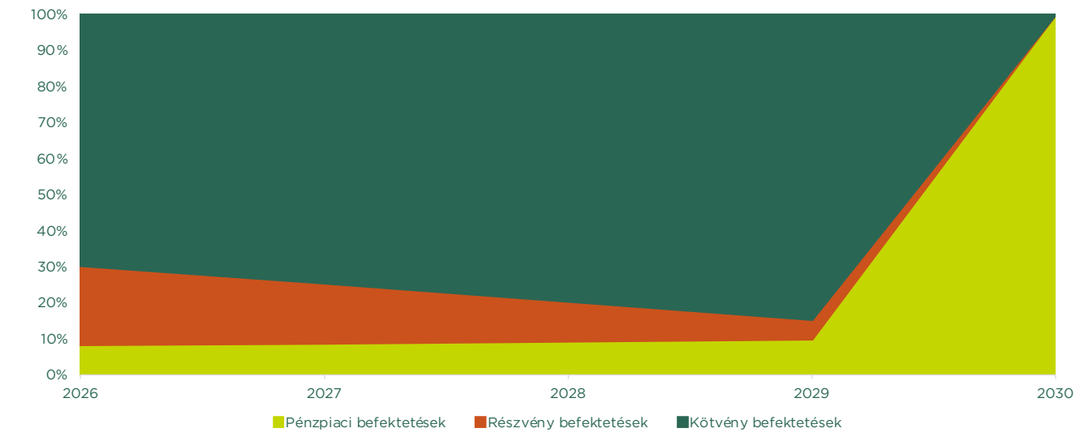
A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik legfeljebb az eszközalap nevében megjelölt évig terveznek befektetésükkel, és portfóliójuk kockázatosságát is ehhez igazítanák.

Az eszközalap közvetlen befektetései

A mögöttes Céldátum típusú befektetési jegy megcélzott eszközösszetétele a 2026-os évben

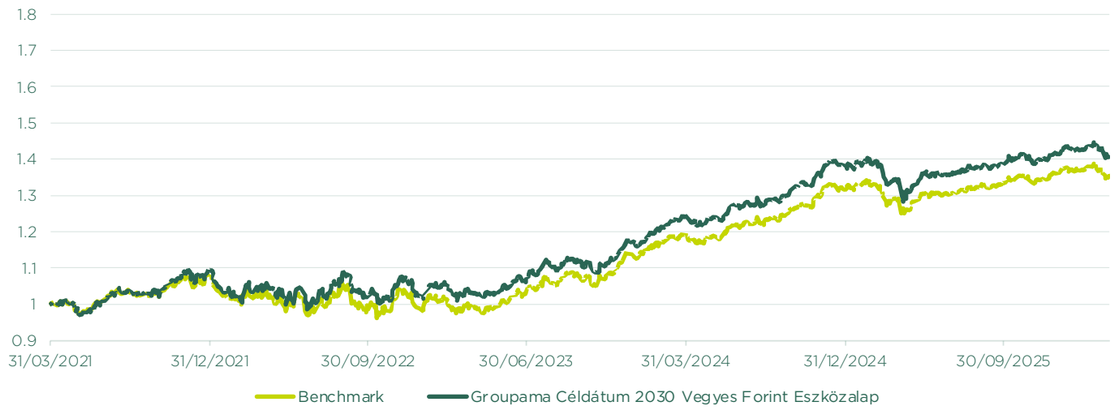


Az eszközalap mögöttes kitettségeinek változása a lejáratig hátralévő időszakban

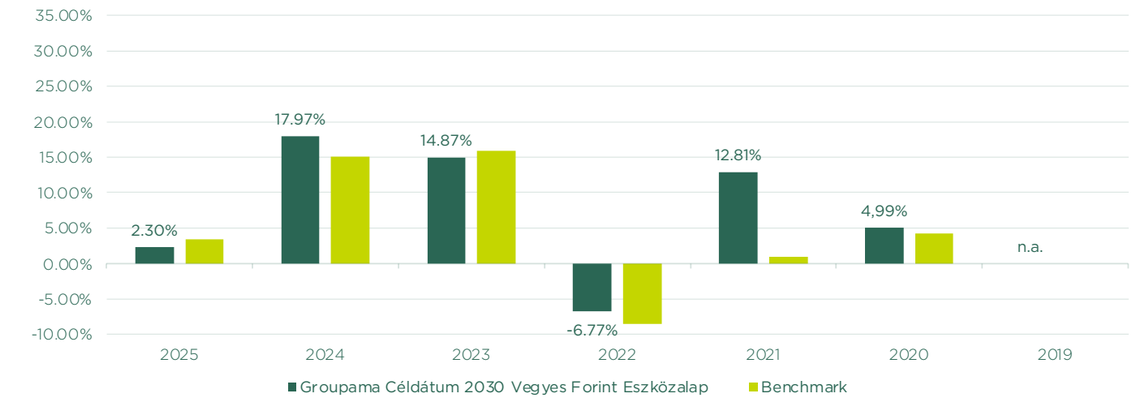


GROUPAMA CÉLDÁTUM 2030 VEGYES FORINT ESZKÖZALAP

Nettó kumulatív hozamok (%)							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Groupama Céldátum 2030 Vegyes Forint Eszközalap	-0,57%	1,32%	4,97%	6,56%	11,01%	7,06%	8,13%
Benchmark	-0,14%	1,62%	5,37%	6,58%	11,01%	6,26%	7,31%



Lezárt naptári évek nettó hozamai (%)							
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Groupama Céldátum 2030 Vegyes Forint Eszközalap	2,30%	17,97%	14,87%	-6,77%	12,81%	4,99%	n.a.
Benchmark	3,44%	15,09%	15,90%	-8,52%	0,91%	4,18%	n.a.



Kockázati mutatók							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Szórás	4,54%	4,76%	5,99%	5,92%	6,05%	7,91%	7,82%
Sharpe ráta	-0,72	-0,40	-0,15	0,08	0,39	0,11	0,30
Béta	0,85	0,97	0,84	0,86	0,83	0,81	0,78
Legnagyobb visszaesés	-3,07%	-3,07%	-4,53%	-8,48%	-8,48%	-10,11%	-10,11%
VaR 95%			12,36%				

GROUPAMA CÉLDÁTUM 2035 VEGYES FORINT ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyona és a befektetési egységek árfolyama, 2026.03.31-én.	
Nettó eszközérték (HUF)	893 488 018
Befektetési egységre vonatkozó árfolyam (HUF)	1,693510
Eszközalap indulása	11/9/2020

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

Általános befektetési kockázat

1	2	3	4	**5**	6	7

Ajánlott befektetési időtáv:
az eszközalap nevében megjelölt céldátumig hátralévő idő

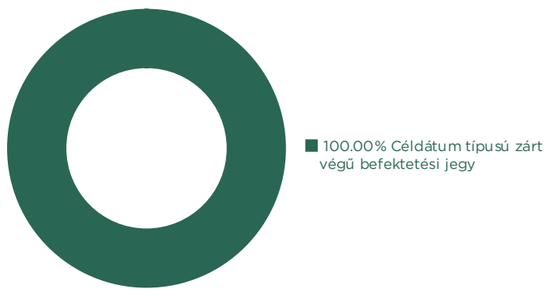
Benchmark

Az eszközalap hagyományos értelemben vett benchmarkkal nem rendelkezik, a benchmark a mögöttes összetételnek megfelelő módon változik. Az eszközalap benchmarkja a 2025-ös évben a következő: 5,5% ZMAX index + 24% MAX index + 2,5% BUX index + 5% J. P. Morgan EMBI Global Core index + 7,5% Markit iBoxx Global Developed Liquid High Yield Capped index + 50% MSCI ACWI Net Total Return USD index + 5,5% Bloomberg World Government Inflation-Linked All Maturities TR Unhedged USD index.

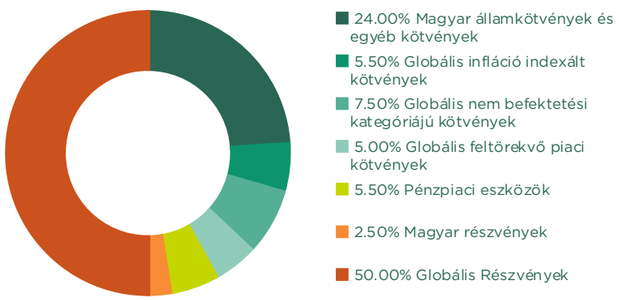
Eszközalap bemutatása

Az eszközalap célja, hogy globálisan diverzifikált vegyes portfólióba történő befektetési lehetőséget nyújtson, amelynek időben csökkenő részvény- és külföldieszköz-arányú összetétele folyamatosan a magyar és a kevésbé kockázatos eszközök felé mozdul el. Az eszközalap betétek, magyar részvények, állampapírok és külföldi részvények, kötvények és azokba fektető kollektív befektetési formák vásárlásával egy aktívan kezelt portfólióba való befektetési módot kínál ügyfeleinknek. A céldátumhoz közeledve az egyes eszköztípusok aránya – és így az eszközalap kockázatossága is – meghatározott módon változik, annak érdekében, hogy az eszközalap volatilitása összhangban legyen a várható lejáratból adódó kockázatviselési képességgel. Az eszközalap befektetési politikája nem kapcsolódik sem speciális szektorhoz, sem meghatározott eszközosztályhoz. Az eszközalap zárt végű befektetési politikát folytat, melynek lejárata: 2035. december 31.
A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik legfeljebb az eszközalap nevében megjelölt évig terveznek befektetésükkel, és portfóliójuk kockázatosságát is ehhez igazítanák.

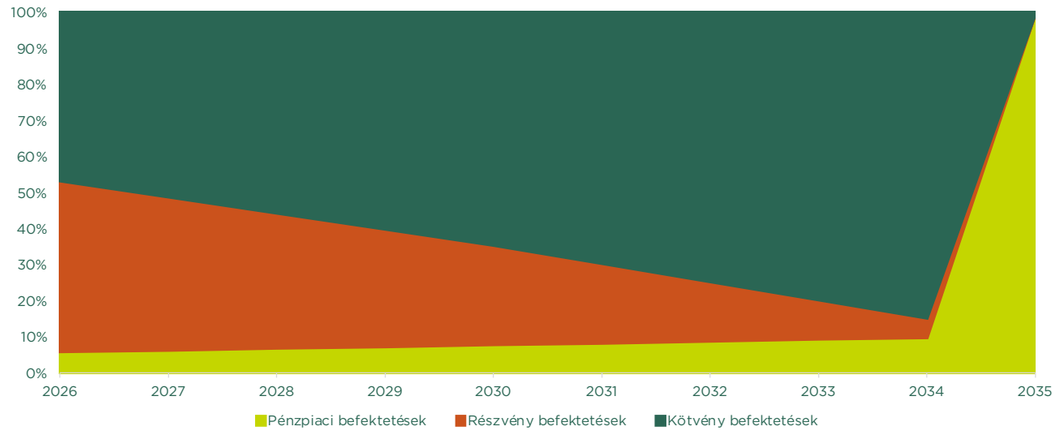
Az eszközalap közvetlen befektetései



A mögöttes Céldátum típusú befektetési jegy megcélzott eszközösszetétele a 2026-os évben

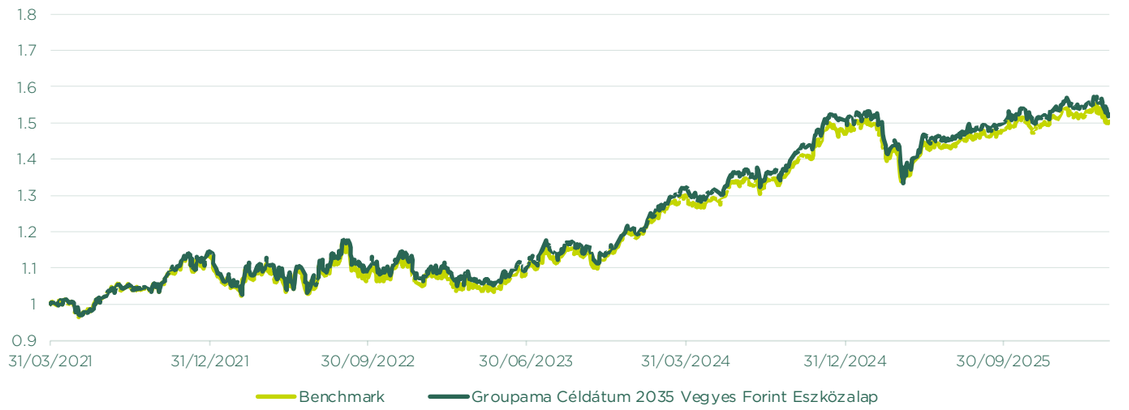


Az eszközalap mögöttes kitettségeinek változása a lejáratig hátralévő időszakban

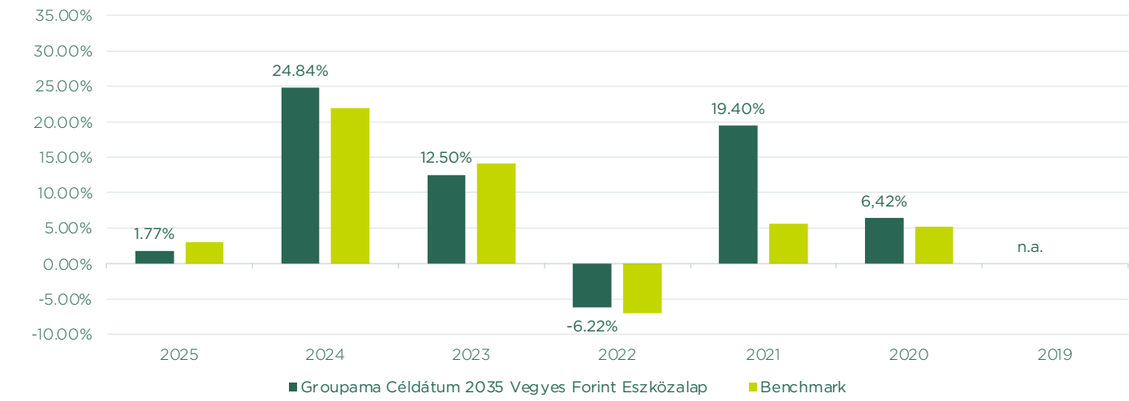


GROUPAMA CÉLDÁTUM 2035 VEGYES FORINT ESZKÖZALAP

Nettó kumulatív hozamok (%)							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Groupama Céldátum 2035 Vegyes Forint Eszközalap	-0,73%	1,59%	6,17%	7,66%	12,67%	8,79%	10,26%
Benchmark	-0,17%	1,68%	6,48%	7,54%	12,65%	8,52%	10,06%



Lezárt naptári évek nettó hozamai (%)							
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Groupama Céldátum 2035 Vegyes Forint Eszközalap	1,77%	24,84%	12,50%	-6,22%	19,40%	6,42%	n.a.
Benchmark	3,03%	21,86%	14,13%	-7,00%	5,54%	5,13%	n.a.



Kockázati mutatók							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Szórás	7,18%	7,52%	9,51%	9,13%	8,98%	10,99%	10,83%
Sharpe ráta	-0,50	-0,20	0,03	0,17	0,44	0,23	0,41
Béta	0,71	0,84	0,67	0,73	0,73	0,76	0,74
Legnagyobb visszaesés	-3,51%	-3,51%	-7,78%	-12,96%	-12,96%	-12,96%	-12,96%
VaR 95%			17,17%				

GROUPAMA CÉLDÁTUM 2040 VEGYES FORINT ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyona és a befektetési egységek árfolyama, 2026.03.31-én.	
Nettó eszközérték (HUF)	844 514 140
Befektetési egységre vonatkozó árfolyam (HUF)	1,749908
Eszközalap indulása	11/9/2020

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

Általános befektetési kockázat

1	2	3	4	**5**	6	7

Ajánlott befektetési időtáv:
az eszközalap nevében megjelölt céldátumig hátralévő idő

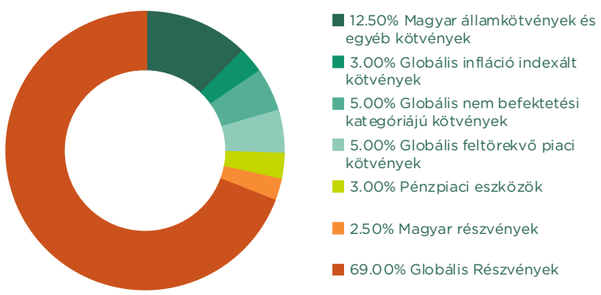
Benchmark
Az eszközalap hagyományos értelemben vett benchmarkkal nem rendelkezik, a benchmark a mögöttes összetételnek megfelelő módon változik. Az eszközalap benchmarkja a 2025-ös évben a következő: 3% ZMAX index + 12,5% MAX index + 2,5% BUX index + 5% J. P. Morgan EMBI Global Core index + 5% Markit iBoxx Global Developed Liquid High Yield Capped index + 69% MSCI ACWI Net Total Return USD index + 3% Bloomberg World Government Inflation-Linked All Maturities TR Unhedged USD index.

Eszközalap bemutatása
Az eszközalap célja, hogy globálisan diverzifikált vegyes portfólióba történő befektetési lehetőséget nyújtson, amelynek időben csökkenő részvény- és külföldieszköz-arányú összetétele folyamatosan a magyar és a kevésbé kockázatos eszközök felé mozdul el. Az eszközalap betétek, magyar részvények, állampapírok és külföldi részvények, kötvények és azokba fektető kollektív befektetési formák vásárlásával egy aktívan kezelt portfólióba való befektetési módot kínál ügyfeleinknek. A céldátumhoz közeledve az egyes eszköztípusok aránya – és így az eszközalap kockázatossága is – meghatározott módon változik, annak érdekében, hogy az eszközalap volatilitása összhangban legyen a várható lejáratból adódó kockázatviselési képességgel. Az eszközalap befektetési politikája nem kapcsolódik sem speciális szektorhoz, sem meghatározott eszközosztályhoz. Az eszközalap zárt végű befektetési politikát folytat, melynek lejárata: 2040. december 31.

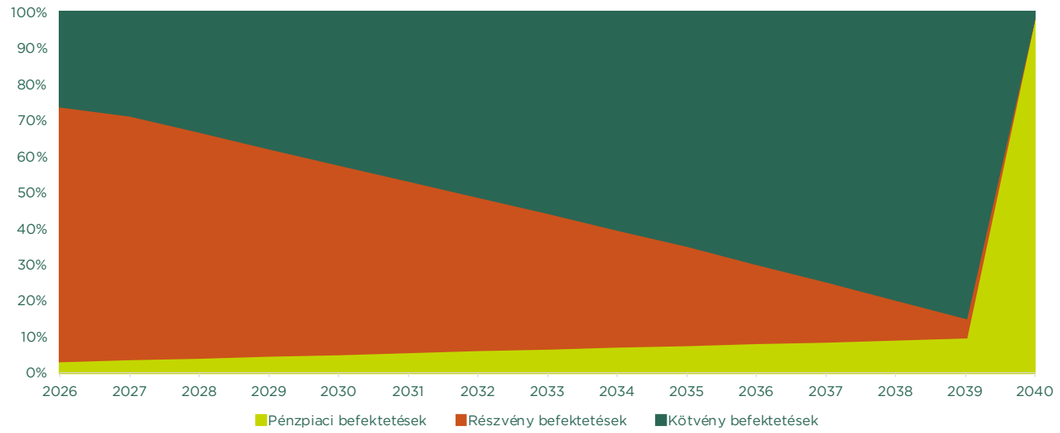
A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik legfeljebb az eszközalap nevében megjelölt évig terveznek befektetésükkel, és portfóliójuk kockázatosságát is ehhez igazítanák.

Az eszközalap közvetlen befektetései

A mögöttes Céldátum típusú befektetési jegy megcélzott eszközösszetétele a 2026-os évben

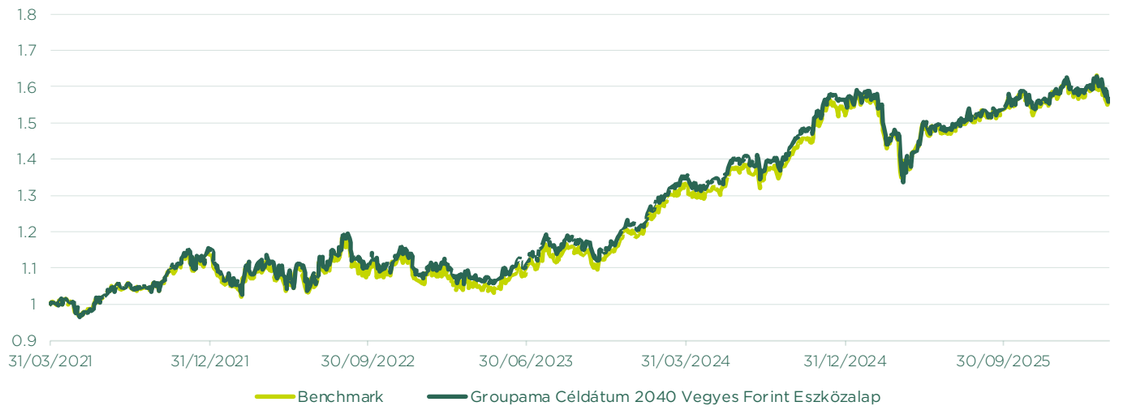


Az eszközalap mögöttes kitettségeinek változása a lejáratig hátralévő időszakban

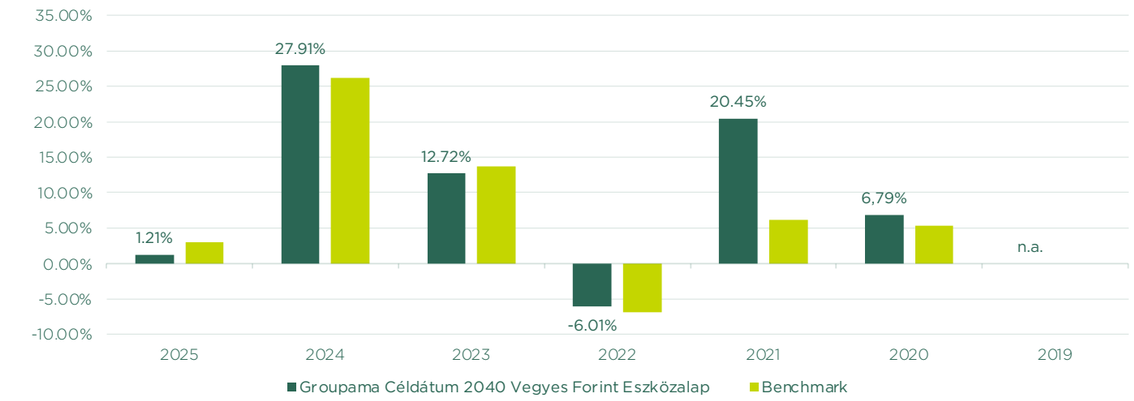


GROUPAMA CÉLDÁTUM 2040 VEGYES FORINT ESZKÖZALAP

Nettó kumulatív hozamok (%)							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Groupama Céldátum 2040 Vegyes Forint Eszközalap	-1,00%	1,58%	6,91%	7,87%	13,52%	9,37%	10,94%
Benchmark	-0,31%	1,69%	7,53%	8,24%	13,90%	9,33%	10,95%



Lezárt naptári évek nettó hozamai (%)							
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Groupama Céldátum 2040 Vegyes Forint Eszközalap	1,21%	27,91%	12,72%	-6,01%	20,45%	6,79%	n.a.
Benchmark	3,05%	26,24%	13,72%	-6,96%	6,09%	5,37%	n.a.



Kockázati mutatók							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Szórás	9,27%	9,46%	11,82%	11,09%	10,56%	12,20%	12,00%
Sharpe ráta	-0,44	-0,16	0,09	0,16	0,46	0,26	0,43
Béta	0,63	0,76	0,61	0,66	0,67	0,72	0,70
Legnagyobb visszaesés	-4,33%	-4,33%	-9,66%	-15,88%	-15,88%	-15,88%	-15,88%
VaR 95%			19,04%				

GROUPAMA CÉLDÁTUM 2045 VEGYES FORINT ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyona és a befektetési egységek árfolyama, 2026.03.31-én.	
Nettó eszközérték (HUF)	629 709 045
Befektetési egységre vonatkozó árfolyam (HUF)	1,794588
Eszközalap indulása	11/9/2020

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

Általános befektetési kockázat

1	2	3	4	**5**	6	7

Ajánlott befektetési időtáv:
az eszközalap nevében megjelölt céldátumig hátralévő idő

Benchmark

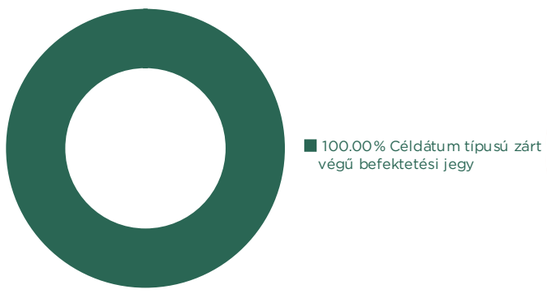
Az eszközalap hagyományos értelemben vett benchmarkkal nem rendelkezik, a benchmark a mögöttes összetételnek megfelelő módon változik. Az eszközalap benchmarkja a 2025-ös évben a következő: 0,5% ZMAX index + 12,5% MAX index + 2,5% BUX index + 5% J. P. Morgan EMBI Global Core index + 5% Markit iBoxx Global Developed Liquid High Yield Capped index + 74% MSCI ACWI Net Total Return USD index + 0,5% Bloomberg World Government Inflation-Linked All Maturities TR Unhedged USD index.

Eszközalap bemutatása

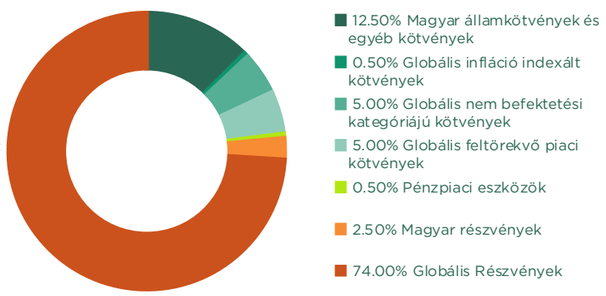
Az eszközalap célja, hogy globálisan diverzifikált vegyes portfólióba történő befektetési lehetőséget nyújtson, amelynek időben csökkenő részvény- és külföldieszköz-arányú összetétele folyamatosan a magyar és a kevésbé kockázatos eszközök felé mozdul el. Az eszközalap betétek, magyar részvények, állampapírok és külföldi részvények, kötvények és azokba fektető kollektív befektetési formák vásárlásával egy aktívan kezelt portfólióba való befektetési módot kínál ügyfeleinknek. A céldátumhoz közeledve az egyes eszköztípusok aránya – és így az eszközalap kockázatossága is meghatározott módon változik, annak érdekében, hogy az eszközalap volatilitása összhangban legyen a várható lejáratból adódó kockázatviselési képességgel. Az eszközalap befektetési politikája nem kapcsolódik sem speciális szektorhoz, sem meghatározott eszközosztályhoz. Az eszközalap zárt végű befektetési politikát folytat, melynek lejárata: 2045. december 31.

A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik legfeljebb az eszközalap nevében megjelölt évig terveznek befektetésükkel, és portfóliójuk kockázatosságát is ehhez igazítanák.

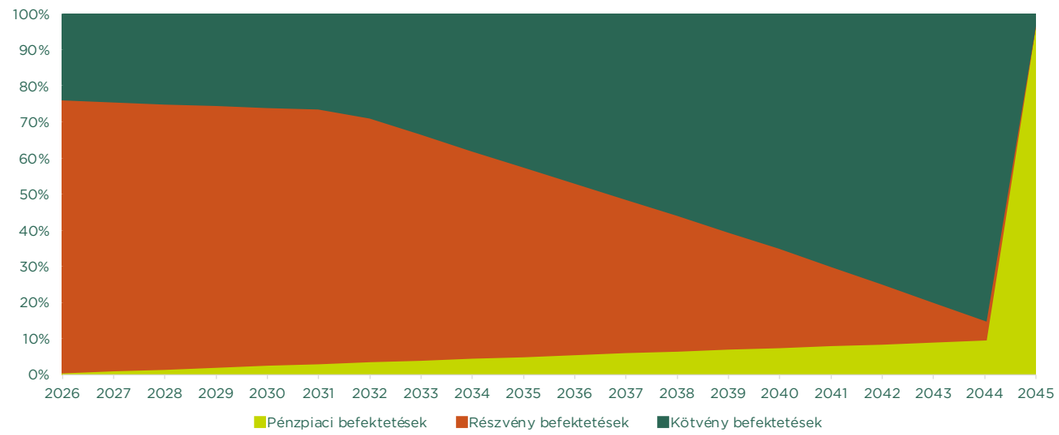
Az eszközalap közvetlen befektetései



A mögöttes Céldátum típusú befektetési jegy megcélzott eszközösszetétele a 2026-os évben

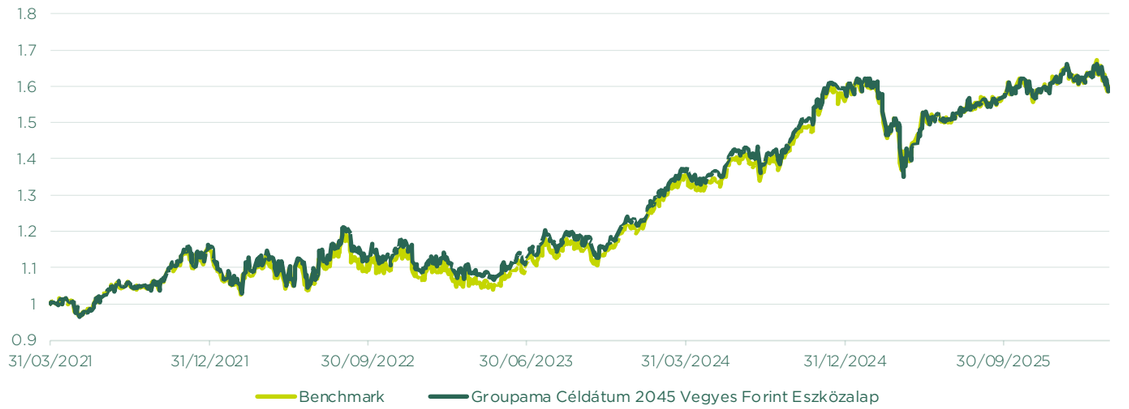


Az eszközalap mögöttes kitettségeinek változása a lejáratig hátralévő időszakban

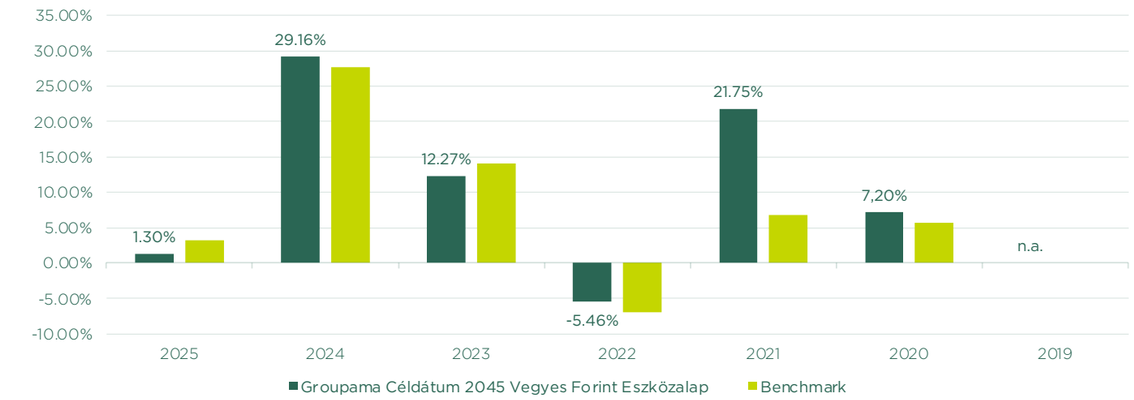


GROUPAMA CÉLDÁTUM 2045 VEGYES FORINT ESZKÖZALAP

Nettó kumulatív hozamok (%)							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Groupama Céldátum 2045 Vegyes Forint Eszközalap	-1,19%	1,49%	7,03%	8,07%	13,76%	9,78%	11,46%
Benchmark	-0,43%	1,63%	7,96%	8,58%	14,47%	9,84%	11,60%



Lezárt naptári évek nettó hozamai (%)							
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Groupama Céldátum 2045 Vegyes Forint Eszközalap	1,30%	29,16%	12,27%	-5,46%	21,75%	7,20%	n.a.
Benchmark	3,28%	27,62%	14,08%	-6,96%	6,81%	5,65%	n.a.



Kockázati mutatók							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Szórás	9,72%	10,01%	12,55%	11,73%	11,14%	12,84%	12,63%
Sharpe ráta	-0,46	-0,17	0,09	0,17	0,46	0,28	0,45
Béta	0,63	0,76	0,61	0,65	0,66	0,72	0,70
Legnagyobb visszaesés	-4,53%	-4,53%	-10,45%	-16,77%	-16,77%	-16,77%	-16,77%
VaR 95%			20,05%				

GROUPAMA CÉLDÁTUM 2050 VEGYES FORINT ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyona és a befektetési egységek árfolyama, 2026.03.31-én.	
Nettó eszközérték (HUF)	301 465 955
Befektetési egységre vonatkozó árfolyam (HUF)	1,818149
Eszközalap indulása	11/9/2020

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

Általános befektetési kockázat

1	2	3	4	**5**	6	7

Ajánlott befektetési időtáv:
az eszközalap nevében megjelölt céldátumig hátralévő idő

Benchmark

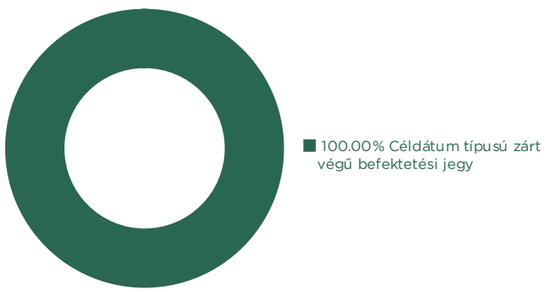
Az eszközalap hagyományos értelemben vett benchmarkkal nem rendelkezik, a benchmark a mögöttes összetételnek megfelelő módon változik. Az eszközalap benchmarkja a 2025-ös évben a következő: 10,5% MAX index + 2,5% BUX index + 2,5% J. P. Morgan EMBI Global Core index + 5% Markit iBoxx Global Developed Liquid High Yield Capped index + 79,5% MSCI ACWI Net Total Return USD index

Eszközalap bemutatása

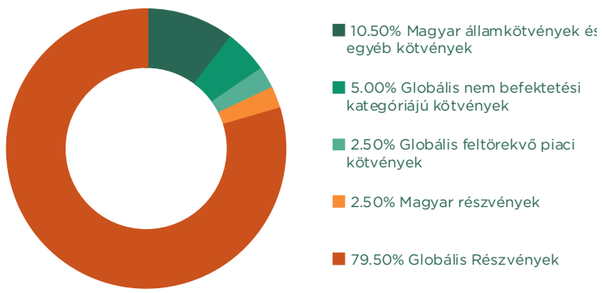
Az eszközalap célja, hogy globálisan diverzifikált vegyes portfólióba történő befektetési lehetőséget nyújtson, amelynek időben csökkenő részvény- és külföldieszköz-arányú összetétele folyamatosan a magyar és a kevésbé kockázatos eszközök felé mozdul el. Az eszközalap betétek, magyar részvények, állampapírok és külföldi részvények, kötvények és azokba fektető kollektív befektetési formák vásárlásával egy aktívan kezelt portfólióba való befektetési módot kínál ügyfeleinknek. A céldátumhoz közeledve az egyes eszköztípusok aránya – és így az eszközalap kockázatossága is – meghatározott módon változik, annak érdekében, hogy az eszközalap volatilitása összhangban legyen a várható lejáratból adódó kockázatviselési képességgel. Az eszközalap befektetési politikája nem kapcsolódik sem speciális szektorhoz, sem meghatározott eszközosztályhoz. Az eszközalap zárt végű befektetési politikát folytat, melynek lejárata: 2050. december 31.

A biztosító az eszközalapot azon ügyfelek számára ajánlja, akik legfeljebb az eszközalap nevében megjelölt évig terveznek befektetésükkel, és portfóliójuk kockázatosságát is ehhez igazítanák.

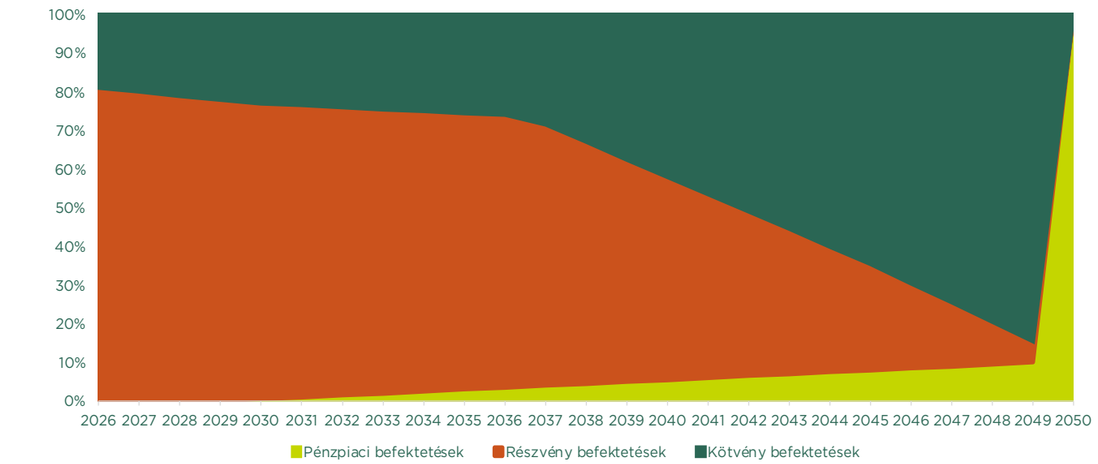
Az eszközalap közvetlen befektetései



A mögöttes Céldátum típusú befektetési jegy megcélzott eszközösszetétele a 2026-os évben

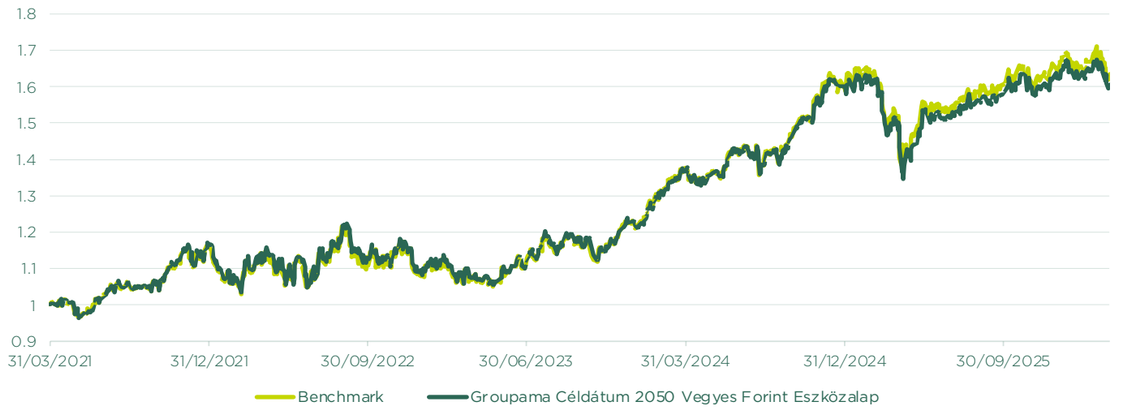


Az eszközalap mögöttes kitettségeinek változása a lejáratig hátralévő időszakban

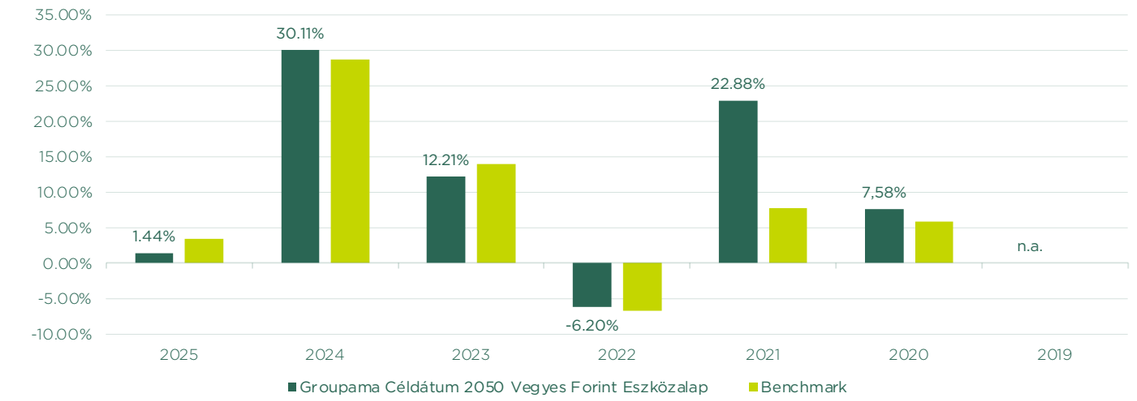


GROUPAMA CÉLDÁTUM 2050 VEGYES FORINT ESZKÖZALAP

Nettó kumulatív hozamok (%)							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Groupama Céldátum 2050 Vegyes Forint Eszközalap	-1,19%	1,48%	7,49%	8,39%	14,30%	9,92%	11,73%
Benchmark	-0,51%	1,58%	8,34%	8,80%	14,80%	10,31%	12,20%



Lezárt naptári évek nettó hozamai (%)							
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Groupama Céldátum 2050 Vegyes Forint Eszközalap	1,44%	30,11%	12,21%	-6,20%	22,88%	7,58%	n.a.
Benchmark	3,44%	28,74%	14,02%	-6,69%	7,73%	5,92%	n.a.



Kockázati mutatók							
	3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év	Indulástól
Szórás	10,15%	10,52%	13,18%	12,31%	11,67%	13,37%	13,17%
Sharpe ráta	-0,44	-0,16	0,12	0,19	0,48	0,28	0,45
Béta	0,62	0,75	0,60	0,64	0,65	0,71	0,69
Legnagyobb visszaesés	-4,70%	-4,70%	-10,98%	-17,49%	-17,49%	-17,49%	-17,49%
VaR 95%			20,90%				

FOGALOMTÁR

Ajánlott befektetési időtáv
Az eszközalapnak a Groupama szakértői által ajánlott minimális tartási ideje. A magasabb kockázatú eszközalapok ajánlott befektetési ideje a várható árfolyam-ingadozás miatt általában hosszabb.

Általános befektetési kockázat
Az eszközalapnak a Biztosító többi eszközalapjához viszonyított relatív kockázatosságát mutatja egy 7 fokozatú skálán. Minél magasabb ez a kockázati besorolás, az eszközalap annál kockázatosabb.

Benchmark
A befektetési alap benchmarkja egy piaci referenciaindex, amelynek célja, hogy összehasonlítási alapot nyújtson az eszközalap teljesítményével és kockázatosságával kapcsolatban.

Béta
Megmutatja, hogy az eszközalap mennyire szorosan mozog együtt a benchmarkjával. Az 1-es érték a tökéletes együtt mozgást jelzi. Az 1-nél nagyobb érték azt mutatja, hogy az eszközalap magasabb kockázatú, mint a benchmark. Az 1-nél kisebb érték azt jelenti, hogy az eszközalap alacsonyabb kockázatú, mint a benchmark.

Legnagyobb visszaesés
Az eszközalap árfolyamának az adott időtávon produkált legnagyobb visszaesése.

Lezárt naptári évi nettó hozam
Megmutatja, hogy egy adott naptári évben mekkora nettó hozamot ért el az eszközalap. Amennyiben az eszközalap indulásának éve nem teljes naptári év, akkor az alap indulásától az adott év végéig számolt nominális hozam kerül megjelenítésre.

Nettó eszközérték
Megmutatja, hogy az eszközalapot terhelő közvetlen költségek és kötelezettségek levonása után mennyi az eszközalapban található összes eszköz piaci értéke.

Nettó kumulatív hozam
Megmutatja az eszközalap által az adott időtávon elért évesített hozamot, az eszközalapot terhelő közvetlen költségek levonása után. A 3 és 6 hónapos nettó kumulatív hozamok nem kerülnek évesítésre.

Sharpe-ráta
A Sharpe-ráta egy mutató, amely azt méri, mennyire jól teljesít egy befektetés a kockázatosságához képest. A magas érték azt jelzi, hogy a befektetés hatékonyan kompenzálja a kockázatot, míg az alacsony érték gyengébb kockázat-hozzáadott teljesítmény arányt mutat.

Szórás
Megmutatja, hogy az eszközalap hozamai mennyire szóródnak a hozamok átlaga körül. A nagy szórás azt jelenti, hogy az eszközalap árfolyama pozitív és negatív irányba is nagy kilengésekkel változhat, míg az alacsony szórás arra utal, hogy az árfolyam viszonylag kiegyensúlyozottan, kisebb kilengésekkel módosulhat mindkét irányba. Egy alacsony kockázatú rövidkötvény-alap éves szórása 1% körül van, míg egy kockázatos részvényalapé 20%-nál is nagyobb lehet.

VaR 95%, 1 év
Megmutatja, hogy 95%-os valószínűséggel 1 év alatt várhatóan mekkora értéknél nem eshet nagyobbat az eszközalap árfolyama.

BENCHMARKOK

Bloomberg World Government Inflation-Linked All Maturities TR Unhedged USD index
A Bloomberg World Government Inflation-Linked All Maturities TR Unhedged USD index egy globális kötvényindex. Különböző országok államkötvényeit méri, amelyek inflációval összekapcsolt hozamokat kínálnak, függetlenül a futamidőtől. Az index célja, hogy nyomon kövesse az inflációval indexált kötvények teljesítményét a világ kormányaitól, és tükrözze a globális inflációs kockázatokkal szembeni védelmet.

BUX index
A BUX index a Budapesti Értéktőzsde vezető részvényindexe, amely a tőzsdén jegyzett legnagyobb és leglikvidebb magyar vállalatok teljesítményét méri. Az index piaci kapitalizáció alapján súlyozza a benne szereplő részvényeket, így a nagyobb vállalatok nagyobb hatással vannak az index értékére.

CETOP20 index
A CETOP20 index a legnagyobb és leglikvidebb közép-európai vállalatok részvényeit tartalmazza, és a régiós piacok teljesítményét méri. Az indexben a budapesti, bukaresti, ljubljanai, pozsonyi, prágai, varsói és zágrábi tőzsdéken jegyzett blue chip papírok szerepelnek. Az index piaci kapitalizáció alapján súlyozott, így a benne szereplő vállalatok súlyát a méretük és a piaci értékük határozza meg.

J. P. Morgan EMBI Global Core index
A J. P. Morgan EMBI Global Core index egy olyan kötvényindex, amely a fejlődő piacok devizában denominált államkötvényeit tartalmazza, kifejezetten a globális befektetők számára. Célja, hogy nyomon kövesse a fejlődő országok államkötvényeinek teljesítményét, beleértve a különböző futamidőkkel és devizákkal rendelkező kötvényeket.

Markit iBoxx Global Developed Liquid High Yield Capped index
A Markit iBoxx Global Developed Liquid High Yield Capped index egy kötvényindex, amely a fejlett piacokon kibocsátott likvid nem befektetési kategóriájú állam- és vállalati kötvények teljesítményét méri.

MAX index
A MAX index egy, a magyar állampapírok teljesítményét mérő kötvényindex, amely az egy évnél hosszabb lejáratú államkötvényeket foglalja magában. Az index célja, hogy átfogó képet adjon a hazai kötvénypiac hosszú távú hozamairól, lehetővé téve a befektetők számára a piaci trendek és a kamatkockázatok értékelését.

MSCI AC Asia Pacific ex Japan index
Az MSCI AC Asia Pacific ex Japan index egy részvénypiaci index, amely a japán piac kivételével az ázsiai csendes-óceáni térség fejlett és feltörekvő piacain jegyzett vállalatok teljesítményét méri. Célja, hogy átfogó reprezentációt nyújtson ezen régiók gazdasági aktivitásáról, figyelembe véve a japán piac egyedi jellegzetességeit és annak potenciális torzító hatását az összesített eredményekre.

MSCI ACWI Net Total Return USD index
Az MSCI ACWI Net Total Return USD index egy globális részvényindex, amely a világ fejlett és fejlődő piacain jegyzett vállalatok teljesítményét méri, figyelembe véve a részvényosztalékok újrabefektetését is. A piaci kapitalizáció szerint súlyozott index körülbelül 2800 részvényt tartalmaz, amelyek 49 országot képviselnek. A befektetők és a pénzügyi elemzők széles körben használják a globális részvénypiacok teljesítményének nyomon követésére és a portfóliók teljesítményének értékelésére.

MSCI EMU index
Az MSCI EMU index egy piaci kapitalizációval súlyozott részvényindex, amely az Európai Gazdasági és Monetáris Unió (European Economic and Monetary Union, EMU) tagországainak részvénypiacait követi. Az index a nagy és közepes kapitalizációjú vállalatokat foglalja magában, reprezentálva az eurózónában működő különböző szektorokat és iparágakat.

BENCHMARKOK

MSCI Europe index

Az MSCI Europe index egy piaci kapitalizációval súlyozott részvényindex, amely a fejlett európai országok részvénypiacainak teljesítményét követi nyomon. Az index több mint 400 nagy és közepes kapitalizációjú vállalat részvényét tartalmazza, reprezentálva a régió különböző iparágait és szektorait.

MSCI World Net Total Return index

Az MSCI World Net Total Return index egy globális részvényindex, amely a fejlett piacokon jegyzett vállalatok teljesítményét méri, figyelembe véve a részvényosztalékok újrabefektetését is. Az index piaci kapitalizációval súlyozott, és a világ 23 fejlett országában található nagy és közepes kapitalizációjú cégeket tartalmazza.

RMAX index

Az RMAX index egy olyan, a magyar állampapírok teljesítményét mérő kötvényindex, amely kifejezetten a rövid (3 hónaptól 1 évig terjedő) futamidejű államkötvényeket foglalja magában. Célja, hogy a befektetők számára iránymutatásként szolgáljon a magyar kötvénypiac ezen szegmensének a teljesítményéről.

S&P500 index

Az S&P500 index az Amerikai Egyesült Államok egyik legismertebb és legáltalánosabb részvényindexe, amely piaci kapitalizációval súlyozott, és az 500 legnagyobb amerikai vállalat teljesítményét méri. Különböző iparágakat képvisel, így széles körű áttekintést nyújt az amerikai részvénypiac állapotáról és trendjeiről.

ZMAX index

A magyar ZMAX index egy olyan kötvényindex, amely a legrövidebb futamidejű magyar állampapírok teljesítményét méri. Az index a magyar kormány által kibocsátott, hat hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű államkötvényeket foglalja magában, így az alacsony kamatkockázatú forintban denominált befektetéseket reprezentálja. A ZMAX indexet gyakran használják a hazai kötvénypiac rövid távú hozamának értékelésére és nyomon követésére.

JOGI NYILATKOZAT

„A **Befektetési Horizont** a Groupama Biztosító Zrt. marketing jellegű kiadványa, amely nem nyújt teljeskörű tájékoztatást. Az eszközalapok pontos és teljeskörű befektetési politikáinak leírását „A Groupama Biztosító Zrt. eszközalap tájékoztatója” és „A Groupama Biztosító Zrt. tájékoztatója az eszközalapok mögöttes befektetési alapjainak befektetési politikájáról” elnevezésű dokumentumok tartalmazzák, melyek társaságunk honlapján (www.groupama.hu) elérhetők. Az eszközalapokkal kapcsolatos további információ a vonatkozó biztosítási feltételekben található, melyet javaslunk figyelmesen átolvasni.

Minden ésszerű intézkedés megtörtént, hogy a kiadványban közölt információk pontosak, megalapozottak legyenek, de erre nincs semmilyen garancia vagy biztosíték.

Az ügyfelek biztosítási panaszaikkal személyesen a biztosító ügyfélszolgálati irodáiban dolgozó munkatársaihoz fordulhatnak, telefonon keresztül ezt a biztosító TeleCenter +36 1 467 3500 telefonszámán, elektronikus levélben a www.groupama.hu weboldal „Írj nekünk” menüpontjában, írásban az 1380 Budapest, Pf. 1049 levélcímen tehetik meg. A biztosító felett a szakmai felügyeletet a Magyar Nemzeti Bank (1013 Budapest, Krisztina körút 55.) látja el. A Groupama Biztosító Zrt. székhelye: 1146 Budapest, Erzsébet királyné útja 1/C.”

Groupama
Biztosító

PARTNERSÉG
FAIR ALAPON.