

Tájékoztató a Groupama Biztosító Zrt. megtakarítási életbiztosításaihoz kapcsolódó eszközalapokról és portfóliókról

ÉVES BRUTTÓ (BEFEKTETÉSI NETTÓ) HOZAMOK SZÁZALÉKBAN

A közölt hozamok az eszközalapok adott időpontokban érvényes piaci vételi árfolyamaiból kalkulált bruttó, befektetési nettó hozamok. A hozamszámítás alapja minden Hírlevélben a tárgy hó utolsó tőzsdenapján alapuló piaci vételi árfolyamok összevetése a megelőző egy, kettő, három, négy és öt év azonos hónapjának utolsó tőzsdenapján alapuló piaci vételi árfolyamokkal. Az eszközalapok árfolyamai már tartalmazzák minden, a befektetésekkel kapcsolatos költséget és levonást, ezért az ezekből számított hozamok befektetési nettó értékek. A konkrét biztosítási szerződésekhez kapcsolódó költségek azonban a közölt

hozamokban nem jelennek meg, mert azok mértéke és hatása szerződésről szerződésre más lehet. A zárójelben a vizsgált időszakokra vonatkozó, napi hozamokból képzett szórásértékek láthatóak, amelyek a hozamok ingadozását, változékonyságát jellemzik. A nagyobb szórásérték befektetési szempontból magasabb kockázati szintet jelez. Az egyes biztosítási módokhoz, eszközalapok illetve portfóliók által biztosított tőke-, árfolyam- vagy hozamgaranciák a közölt hozamokban nem tükröződnek, mivel minden garancia közvetlenül a szerződés értékében kerül figyelembevételre.

Típus	Unit-linked eszközalapok és portfóliók	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	6 év	7 év	8 év	9 év	10 év	Indulástól
Kötvényes eszközalapok és portfóliók	Magyar Állampapír Eszközalap	-6,32 (0,13)	-3,46 (0,13)	-1,73 (0,09)	-1,22 (0,10)	-0,39 (0,09)	0,16 (0,11)	0,49 (0,12)	2,31 (0,16)	2,71 (0,17)	4,03 (0,19)	6,70 (0,26) (1997/06/16)
	OTP Eszközalap	-2,14 (0,05)	-1,43 (0,04)	-1,22 (0,01)	-1,06 (0,03)	-0,90 (0,02)	-0,70 (0,02)	-0,52 (0,02)	0,00 (0,03)	0,58 (0,05)	1,30 (0,05)	6,30 (0,09) (1997/07/10)
	Magyar Jelzálog Eszközalap	-6,30 (0,13)	-3,50 (0,14)	-1,62 (0,10)	-1,11 (0,09)	-0,20 (0,08)	0,42 (0,09)	0,90 (0,13)	2,27 (0,16)	2,40 (0,18)	4,44 (0,24)	5,02 (0,23) (2002/12/09)
	Hozamvédett Eszközalap	-1,84 (0,05)	-1,31 (0,05)	-1,16 (0,02)	-1,06 (0,03)	-0,88 (0,02)	-0,68 (0,02)	-0,46 (0,03)	0,22 (0,04)	0,59 (0,04)	1,33 (0,04)	3,69 (0,06) (2004/11/19)
	Benchmark: kötvényes befektetési alapok átlaga	-4,65 (0,81)	-1,10 (1,23)	0,08 (1,08)	0,05 (1,07)	0,45 (1,07)	0,63 (1,07)	0,78 (1,07)	1,42 (1,07)	2,32 (1,07)	3,39 (1,07)	
	Európai Fejlett Piaci Állampapír Forint Eszközalap	-3,64 (0,19)	-2,11 (0,25)	1,31 (0,20)	1,31 (0,17)	1,07 (0,17)	0,71 (0,18)	0,79 (0,20)	2,02 (0,19)	2,60 (0,19)	3,34 (0,20)	4,81 (0,25) (2007/12/03)
	Benchmark: IBOXX Sovereigns Eurozone Total Return Index	-3,97 (0,22)	-2,34 (0,26)	1,24 (0,25)	1,43 (0,23)	1,32 (0,22)	1,03 (0,22)	1,04 (0,23)	2,47 (0,22)	2,85 (0,22)	3,25 (0,22)	3,74 (0,23) (2007/12/03)
	Euró Államkötvény Eszközalap	0,66 (0,40)	2,97 (0,47)	5,07 (0,30)	3,32 (0,44)	3,16 (0,37)	2,15 (0,34)	2,20 (0,36)	2,24 (0,36)	3,00 (0,37)	2,83 (0,43)	4,91 (0,61) (2005/10/18)
	Benchmark: Bloomberg 3-5 year Euro bond market tracker Index	-2,11 (0,10)	-1,10 (0,11)	0,01 (0,10)	0,16 (0,11)	0,13 (0,10)	0,21 (0,10)	0,36 (0,10)	0,90 (0,10)	1,29 (0,10)	1,73 (0,11)	2,49 (0,14) (2005/10/18)
Részvényes eszközalapok és portfóliók	Magyar Részvény Eszközalap	0,55 (1,27)	0,26 (1,48)	1,73 (0,69)	2,58 (0,75)	3,47 (0,73)	8,38 (0,74)	10,50 (0,80)	9,72 (0,82)	7,77 (0,84)	6,95 (0,87)	7,34 (1,62) (1997/06/16)
	Benchmark: BUX Index	4,02 (1,30)	3,55 (1,62)	4,14 (1,41)	4,44 (1,34)	6,84 (1,26)	11,87 (1,21)	13,81 (1,20)	12,86 (1,20)	10,58 (1,18)	9,09 (1,17)	8,36 (1,64) (1997/06/16)
	Fejlett Európai Részvény Eszközalap	6,75 (0,89)	8,76 (1,31)	10,03 (0,73)	6,32 (0,74)	5,74 (0,69)	7,53 (0,76)	4,52 (0,89)	5,65 (0,87)	8,13 (0,86)	8,68 (0,86)	3,93 (1,33) (1999/08/31)
	Benchmark: DJ STOXX 600 Price Index	10,15 (0,79)	7,90 (1,30)	6,77 (1,13)	4,36 (1,05)	4,18 (0,97)	5,62 (0,95)	2,15 (1,02)	3,77 (1,00)	5,21 (0,97)	5,56 (0,96)	2,80 (1,27) (1999/08/31)
	Felzárkózó Európai Részvény Forint Eszközalap	10,93 (0,97)	8,72 (1,24)	6,08 (0,56)	4,00 (0,61)	4,85 (0,65)	7,70 (0,81)	2,54 (1,01)	-0,44 (1,13)	-1,82 (1,12)	-1,77 (1,14)	-5,18 (2,16) (2007/12/03)
	Benchmark: S&P/Citigroup BMI European Emerging Capped Index	-20,57 (2,47)	-6,43 (2,33)	-1,95 (1,98)	-4,78 (1,82)	1,46 (1,67)	6,37 (1,60)	2,14 (1,59)	-0,54 (1,59)	-1,75 (1,55)	-1,65 (1,53)	-3,66 (1,88) (2007/12/03)
	Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	-7,22 (1,00)	6,63 (1,40)	5,16 (0,88)	2,40 (0,98)	4,20 (0,93)	8,62 (0,94)	3,08 (1,13)	5,81 (1,11)	3,85 (1,09)	4,04 (1,05)	2,89 (1,42) (2007/12/03)
	Benchmark: MSCI Total Return Net Emerging World Index	-6,04 (0,90)	7,63 (1,24)	6,11 (1,13)	3,66 (2,07)	5,67 (1,88)	10,23 (1,82)	4,71 (1,84)	7,52 (2,35)	5,45 (2,76)	5,31 (2,94)	3,89 (2,62) (2007/12/03)
	Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	7,29 (0,88)	13,59 (1,32)	13,02 (0,66)	10,94 (0,73)	9,03 (0,69)	11,57 (0,70)	8,10 (0,89)	10,56 (0,87)	11,30 (0,85)	11,67 (0,83)	8,20 (1,14) (2007/12/03)
	Idősödő Társadalom Részvény Forint Eszközalap	0,00 (0,90)	7,82 (1,38)	5,71 (0,61)	3,86 (0,65)	4,96 (0,60)	4,69 (0,66)	3,13 (0,82)	5,02 (0,81)	7,85 (0,79)	9,61 (0,77)	5,83 (1,03) (2007/12/03)
	Klíma- és Környezetvédelem Megújuló Energia Forint Eszközalap	-8,65 (1,53)	12,96 (1,71)	19,23 (0,82)	16,39 (0,99)	13,10 (0,94)	15,22 (0,96)	10,58 (1,18)	11,23 (1,18)	12,58 (1,17)	10,86 (1,14)	-0,08 (1,63) (2007/12/03)
	Víz és Környezetvédelem Forint Eszközalap	9,63 (0,89)	11,53 (1,38)	14,72 (0,64)	11,36 (0,71)	9,13 (0,68)	10,11 (0,71)	9,11 (0,90)	11,10 (0,90)	12,26 (0,88)	13,16 (0,85)	9,21 (1,13) (2007/12/03)
	Benchmark: MSCI Total Return Net World Index	9,49 (0,79)	18,70 (1,41)	14,35 (1,21)	10,48 (1,12)	12,03 (1,03)	13,45 (0,98)	9,64 (0,98)	9,49 (0,94)	10,78 (0,91)	10,73 (0,90)	6,50 (1,13) (2007/12/03)
EUR/HUF árfolyam	2,31 (0,41)	4,48 (0,46)	5,34 (0,41)	4,16 (0,38)	3,75 (0,36)	2,89 (0,30)	2,90 (0,36)	2,22 (0,37)	2,52 (0,38)	2,43 (0,41)		
Fedezeti Eszköz-alapok	Tőkefedezeti Eszközalap	-0,25 (0,01)	-0,76 (0,01)	-0,99 (0,01)	-1,11 (0,03)	-1,13 (0,02)	-0,88 (0,02)	-0,72 (0,03)	-0,62 (0,03)	-0,33 (0,02)	0,18 (0,02)	6,56 (0,25) (1998/02/06)
	Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap	-2,39 (0,04)	-1,88 (0,04)	-1,76 (0,01)	-1,76 (0,01)	-1,67 (0,01)	-1,47 (0,02)	-1,23 (0,02)	-0,43 (0,04)	0,10 (0,06)	0,78 (0,06)	2,03 (0,05) (2008/12/15)
	Benchmark: fedezeti jellegű befektetési alapok átlaga	-2,22 (0,04)	-0,89 (0,07)	-0,37 (0,06)	-0,27 (0,06)	0,12 (0,05)	0,36 (0,05)	0,64 (0,05)	0,64 (0,05)	1,35 (0,06)	1,94 (0,06)	
Ingatlan-alapok	Magyar Ingatlan Eszközalap	2,03 (0,03)	1,01 (0,06)	1,00 (0,05)	1,34 (0,04)	1,53 (0,04)	1,60 (0,04)	1,67 (0,05)	1,81 (0,05)	2,22 (0,04)	2,44 (0,04)	3,62 (0,11) (2002/12/09)

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Február elejére a koronavírus-járvány, amely az elmúlt két év piaci hangulatát jelentősen meghatározta, gyakorlatilag teljesen jelentéktelenné vált, az egyes országok sorra jelentették be a korlátozások feloldását. A befektetők figyelmét az inflációs adatok és február közepétől az orosz-ukrán viszony kötötték le, melyek tovább növelték a volatilitást. Ezek folyamányaként a piaci szereplők zöme igyekezett szabadulni a kelet-európai kitétségtől, hogy kockázatát csökkentse. Ennek hatására a február utolsó napjaiban kialakult eladói nyomás az árfolyamok eséséhez vezetett, valamint az Oroszországgal szemben bejelentett különféle nemzetközi szankciók a nyugati vállalatok jövedelmezőségét is rontották. A háború következtében a nyersanyag és energiaárak jelentős növekedésnek indultak, az árupiaci termékek árfolyama szinte kivétel nélkül emelkedett. Hazánkban a napptárhatastól megtisztított kiskereskedelmi forgalom változása 2022 első hónapjában +4.10 százalékkal lett, míg az ipari termelés +7.10 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A hazai infláció 2022 februárjában

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték
Infláció február (év/év)	7,5%	8,3%	7,9%
GDP 2021 IV. né (év/év)	5,6%	7,1%	6,2%
Inflációs prognózis (MNB)	2021	2022	2023
(éves átlagos infláció)	5,1	4,9	3,0

Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	43 731	-18,17	Állami Nyomda	2,54
CETOP	2 138	-12,38	Mtelekom	-0,72
DAX	14 461	-6,55	Alteo	-4,29
FTSE	7 458	-0,08	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	33 893	-3,53	OTP Bank	-30,33
NASDAQ	13 751	-3,43	Waberer's International	-19,48
Nikkei	26 527	-1,76	Richter	-16,49

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	725,71	-1,13	1 év	5,06	0,81
RMAX	551,30	-0,11	3 év	5,20	0,67
MAX Comp	690,04	-1,07	15 év	5,29	0,27

MODELLPORTFÓLIÓ

A modellportfóliók a Hírlevél írásának időpontjában leginkább megfelelőnek tűnő befektetési lehetőségek a jelölt időtávra és a feltüntetett kockázatvállalási szint mellett. A modellportfóliók tájékoztató adhatnak új befektetőinknek, illetve a már befektetéssel rendelkezőknek. Fontos, hogy az olvasó figyelembe vegye a javasolt időtávot és az adott modellportfólió választásához szükséges kockázatviselési hajlandóságot. A modellportfóliók összeállításánál minden rendelkezésünkre álló és a megfelelő tájékoztatáshoz szükséges információt figyelembe vettünk, mindazonáltal az itt foglaltak nem tekinthetők ajánlattételnek és a felhasználásból eredő esetleges károkért nem vállalunk felelősséget.

BEFEKTETÉSI IDŐTÁV: 1 ÉV

Stabil hozamra törekvő, kockázterős befektető modellportfóliója:
100% Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap

Magasabb hozamra törekvő, kockázatvállaló befektető modellportfóliója:
10% Magyar Részvény Eszközalap + 10% Fejlett Európai Részvény Forint Eszközalap + 25% Magyar Állampapír Eszközalap + 55% Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap

A Hírlevél tájékoztató jellegű kiadvány. Készítése során nyilvánosan hozzá férhető információkat, saját adatokat és más, megbízhatónak tartott forrásokat használtunk fel. Minden észszerű intézkedés megtörtént, hogy a Hírlevélben közölt információk pontosak, a vélemények megalapozottak legyenek, de erre nincs semmilyen garancia vagy biztosítás. A Groupama Biztosító Zrt. egyetlen alkalmazottja vagy képviselője sem tehető felelősé a Hírlevél felhasználásából eredő esetleges károkért vagy hátrányért, ezen felelősséget a Groupama Biztosító Zrt. kizárja. A közölt múltbeli hozamok nem jelentenek iránymutatást a jövőbeli hozamokról. A unit linked eszközalapok és portfóliók hozama a konstrukció sajátosságai miatt fákadandó ingadozhat. Javasoljuk a befektetők számára, hogy óvatosan mérlegeljék a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges károkat, mielőtt meghozzák befektetési döntésüket. Minden további információ a vonatkozó biztosítási feltételekben található, melyet javasolunk figyelmesen átolvasni. Az eszközalapokkal és portfóliókkal kapcsolatban társaságunk honlapján (www.groupama.hu) további információk érhetőek el.



év/év alapon +8.3 százalékos lett, a maginfláció +8.1 százalékra módosult. Az MNB középtávú inflációs célja továbbra is 3 százalékkal, ±1 százalékos toleranciasávval. A jegybanki alapkamatot a Nemzeti Bank 2022. február 23.-án 3.40 százalékra módosította.

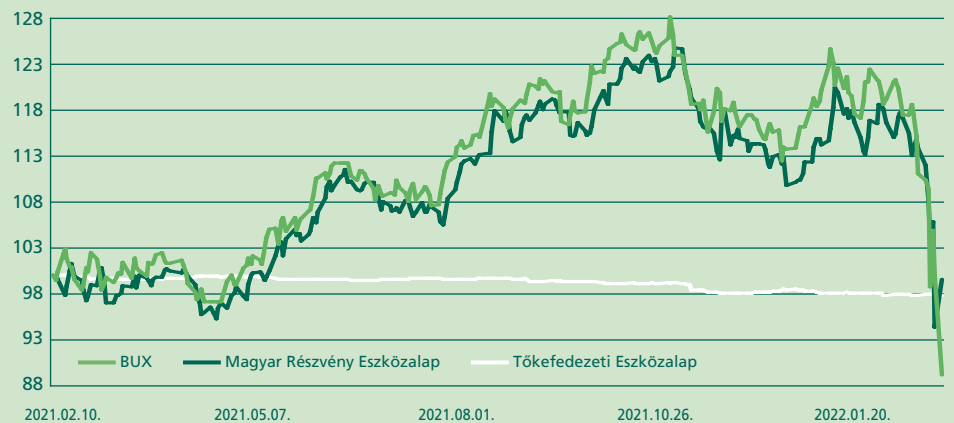
RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

Februárban a vizsgált piacok mindegyikén jelentős korrekció zajlott, mely – a háború közelsége, illetve az orosz és ukrán piacoknak való kitétség miatt – a kelet-európai tőzszeindexek esetében bizonyult jelentősebbnek. A hónap leggyengébb indexe a hazai BUX (-18.17 százalékkal) volt, míg a legjobban teljesítő a londoni FTSE (-0.08 százalékkal) lett. A hazai tőzszeindex komponenseit vizsgálva az ANY (+2.54 százalékkal), a Magyar Telekom (-0.72 százalékkal) és az Alteo (-4.29 százalékkal) teljesítettek a legjobban, míg a leggyengébb három papír az OTP (-30.33 százalékkal), a Waberer's (-19.48 százalékkal) és a Richter (-16.49 százalékkal) voltak. A negyedik magyar bluechip – a MOL – szintén veszített az értékből a hónapban (-5.82 százalékkal). Február folyamán a hazai részvényes alapok esetében

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tökévedett eszközalapok esetében, a hozamkörnyezet hatására mérsékeltebb hozamokat láthatunk. Bár a koronavírus-pánik kezdeti hónapjaiban emelkedés volt tapasztalható, azonban ezek átlagos értéke hosszabb távon még mindig alacsony szinten található, viszont jól láthatóan a csökkenő trend már megtört. A benchmark teljesítménnyel való összehasonlításban ezen eszközalapok esetén a vélhetően eltérő és időben változó portfólió-összetétel játszik meghatározó szerepet. A Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap visszatérítő hozamai az alacsony hozamkörnyezet nyomán szintén mérsékeltek. Az indulástól számított hozam ebben a hónapban is igen kis mértékben, de csökkent, értéke 2.03 százalékkal (az előző időszak végén 2.07 százalékkal volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

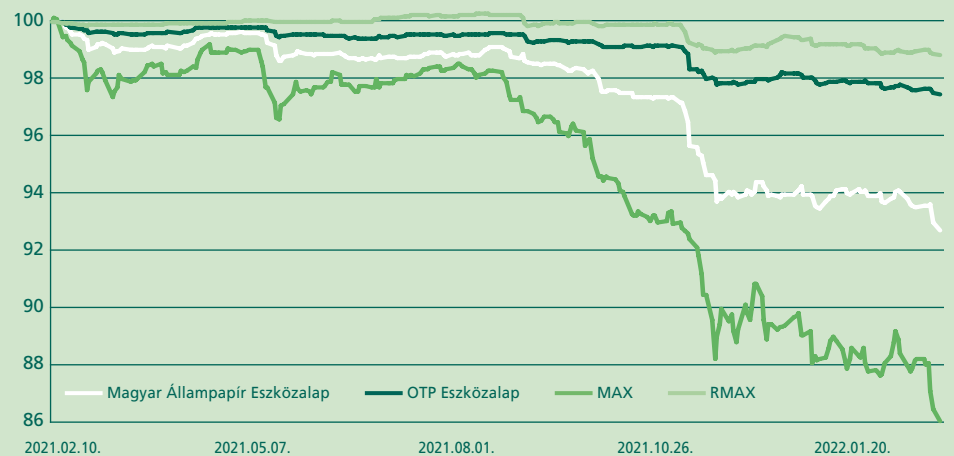


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Február folyamán a másodpiaci görbe pontjai a rövid és a hosszú oldalon egyaránt emelkedtek. A növekvő inflációs várakozások és a szomszédban zajló háború jelentette kockázat a hozamgörbe rövid végét jelentősen felfelé tolta, míg a hosszú oldalon csupán egy mérsékeltebb hozamemelkedést láthatunk, így a görbe tovább laposodott. A fentiekkel összhangban az állampapír indexek közül a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX (évesítve -1.39 százalékkal) és a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX (évesítve -14.79 százalékkal) egyaránt esett. A forint a tárgy-

hónapban a kulcsvaluták mindegyikével szemben komolyabb mértékben gyengült: USD/HUF (+3.18 százalékkal), EUR/HUF (+3.21 százalékkal), CHF/HUF (+4.17 százalékkal). A hazai kötvényes alapok esetében a benchmarkkal összevetett relatív hozamoknál néhány helyen a hosszabb lejáratoknál láthatunk emelkedést. A külföldi kötvényes alapok esetében ebben a hónapban az abszolút hozamok csökkentek, miközben magasan a benchmark felett teljesítettünk. A Hozamvédett Eszközalap 38 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 3.31 százalékos kiigérést.

Az állampapíripiaci benchmarkok és a kötvényes eszközalapok értékének változása az utóbbi egy évben



TeleCenter: +36 1 467 3500
www.groupama.hu

