

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 figyelembevétele.

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	-5,78 (0,11)	-3,63 (0,06)	-0,90 (0,09)	-1,10 (0,10)	-0,02 (0,10)	0,70 (0,11)	0,96 (0,13)	2,52 (0,16)	3,26 (0,17)	4,58 (0,21)	6,83 (0,26) (1997/06/16)
	OTP Eszközalap	-2,06 (0,05)	-1,57 (0,01)	-1,10 (0,02)	-1,00 (0,03)	-0,83 (0,02)	-0,60 (0,02)	-0,45 (0,02)	0,10 (0,03)	0,83 (0,05)	1,59 (0,05)	6,39 (0,09) (1997/07/10)
	Magyar Jelzálog Eszközalap	-6,04 (0,11)	-3,67 (0,08)	-0,90 (0,09)	-0,87 (0,09)	0,17 (0,08)	0,94 (0,09)	1,45 (0,14)	2,24 (0,17)	2,98 (0,21)	4,54 (0,24)	5,15 (0,24) (2002/12/09)
	Hozamvédett Eszközalap	-1,92 (0,05)	-1,58 (0,02)	-1,08 (0,02)	-1,03 (0,03)	-0,85 (0,02)	-0,59 (0,03)	-0,31 (0,03)	0,25 (0,04)	0,80 (0,04)	1,59 (0,04)	3,76 (0,06) (2004/11/19)
	Benchmark: kötvényes befektetési alapok átlaga	-3,59 (0,68)	-0,57 (1,20)	0,97 (1,07)	0,38 (1,07)	0,91 (1,07)	1,14 (1,07)	1,26 (1,07)	1,85 (1,07)	2,99 (1,07)	3,90 (1,07)	
	Európai Fejlett Piaci Állampapír Forint Eszközalap	-2,40 (0,18)	0,73 (0,22)	3,23 (0,19)	2,06 (0,17)	1,77 (0,17)	1,61 (0,18)	1,98 (0,19)	2,89 (0,19)	3,26 (0,19)	4,66 (0,20)	5,21 (0,25) (2007/12/03)
	Benchmark: IBOXX Sovereigns Eurozone Total Return Index	-2,17 (0,20)	0,84 (0,25)	3,46 (0,24)	2,40 (0,23)	2,20 (0,22)	2,06 (0,22)	2,34 (0,23)	3,40 (0,22)	3,43 (0,21)	4,57 (0,22)	4,16 (0,23) (2007/12/03)
	Euró Államkötvény Eszközalap	0,72 (0,37)	3,80 (0,27)	5,37 (0,29)	3,52 (0,42)	3,07 (0,37)	2,17 (0,35)	2,40 (0,36)	2,95 (0,36)	3,65 (0,42)	4,53 (0,58)	5,06 (0,62) (2005/10/18)
	Benchmark: Bloomberg 3-5 year Euro bond market tracker Index	-0,58 (0,08)	0,28 (0,10)	1,10 (0,10)	0,57 (0,11)	0,68 (0,10)	0,64 (0,10)	0,86 (0,10)	1,38 (0,10)	1,60 (0,10)	2,62 (0,11)	2,67 (0,14) (2005/10/18)
Részvényes eszközalapok és portfóliók	Magyar Részvény Eszközalap	29,89 (0,92)	6,70 (0,81)	7,49 (0,67)	5,45 (0,75)	8,39 (0,72)	10,68 (0,76)	13,80 (0,82)	10,70 (0,82)	10,15 (0,84)	10,01 (0,89)	8,06 (1,62) (1997/06/16)
	Benchmark: BUX Index	31,22 (1,03)	8,49 (1,52)	8,96 (1,32)	7,36 (1,27)	11,58 (1,19)	13,81 (1,17)	16,83 (1,18)	13,62 (1,16)	12,51 (1,14)	11,77 (1,16)	8,98 (1,64) (1997/06/16)
	Fejlett Európai Részvény Eszközalap	15,81 (0,77)	7,92 (0,69)	11,26 (0,75)	6,45 (0,74)	8,45 (0,68)	5,08 (0,82)	6,71 (0,89)	7,02 (0,86)	9,77 (0,86)	9,91 (0,88)	4,17 (1,33) (1999/08/31)
	Benchmark: DJ STOXX 600 Price Index	18,82 (0,65)	6,83 (1,27)	9,26 (1,12)	4,75 (1,03)	6,50 (0,94)	3,34 (0,97)	4,33 (1,02)	4,63 (0,99)	6,01 (0,96)	7,26 (0,96)	2,97 (1,27) (1999/08/31)
	Felzárkózó Európai Részvény Forint Eszközalap	26,71 (0,70)	8,08 (0,59)	6,85 (0,59)	5,80 (0,61)	8,40 (0,66)	6,52 (0,91)	1,45 (1,08)	-1,23 (1,12)	-0,50 (1,11)	0,23 (1,17)	-4,91 (2,17) (2007/12/03)
	Benchmark: S&P/Citigroup BMI European Emerging Capped Index	23,41 (1,14)	6,32 (1,72)	10,94 (1,50)	6,66 (1,43)	11,00 (1,33)	10,57 (1,35)	5,43 (1,39)	2,07 (1,38)	2,53 (1,35)	3,27 (1,37)	-1,48 (1,80) (2007/12/03)
	Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	5,38 (0,96)	7,61 (0,68)	8,40 (0,91)	3,86 (0,98)	6,83 (0,91)	6,33 (1,02)	4,91 (1,14)	5,43 (1,10)	4,72 (1,07)	5,89 (1,05)	3,20 (1,42) (2007/12/03)
	Benchmark: MSCI Total Return Net Emerging World Index	7,28 (0,93)	8,73 (1,25)	9,68 (1,43)	5,34 (2,07)	8,46 (1,88)	8,06 (1,87)	6,69 (2,08)	7,24 (2,75)	6,24 (2,99)	7,22 (2,94)	4,21 (2,64) (2007/12/03)
	Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	22,70 (0,69)	15,81 (0,51)	16,65 (0,72)	13,04 (0,74)	12,13 (0,68)	10,33 (0,78)	11,10 (0,90)	11,75 (0,87)	12,93 (0,84)	13,87 (0,82)	8,91 (1,14) (2007/12/03)
	Idősödő Társadalom Részvény Forint Eszközalap	9,76 (0,76)	4,01 (0,58)	5,78 (0,64)	4,34 (0,65)	6,57 (0,59)	3,38 (0,71)	4,53 (0,82)	6,38 (0,81)	8,90 (0,78)	10,80 (0,76)	5,96 (1,03) (2007/12/03)
	Klíma- és Környezetvédelem Megújuló Energia Forint Eszközalap	16,01 (1,46)	30,48 (0,55)	31,84 (0,94)	20,58 (0,99)	20,73 (0,92)	16,86 (1,02)	16,46 (1,18)	14,75 (1,18)	16,43 (1,16)	14,21 (1,13)	1,40 (1,63) (2007/12/03)
	Víz és Környezetvédelem Forint Eszközalap	29,03 (0,78)	18,84 (0,52)	21,89 (0,68)	13,50 (0,72)	12,17 (0,67)	10,67 (0,78)	12,56 (0,91)	13,58 (0,89)	14,76 (0,87)	15,15 (0,85)	10,30 (1,12) (2007/12/03)
	Benchmark: MSCI Total Return Net World Index	23,02 (0,67)	18,81 (1,38)	17,67 (1,21)	13,09 (1,11)	14,96 (1,01)	12,86 (0,98)	10,87 (0,97)	10,62 (0,93)	12,28 (0,90)	12,84 (0,90)	7,03 (1,13) (2007/12/03)
EUR/HUF árfolyam	1,51 (0,42)	4,47 (0,48)	4,27 (0,40)	4,12 (0,36)	3,30 (0,33)	2,74 (0,38)	2,60 (0,36)	2,55 (0,36)	3,05 (0,38)	1,72 (0,43)		
Fedezeti Eszköz-alapok	Tőkefedezeti Eszközalap	-1,10 (0,01)	-1,29 (0,00)	-1,25 (0,01)	-1,30 (0,03)	-1,26 (0,02)	-0,92 (0,02)	-0,79 (0,03)	-0,65 (0,03)	-0,28 (0,02)	0,26 (0,02)	6,61 (0,26) (1998/02/06)
	Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap	-2,57 (0,03)	-2,11 (0,01)	-1,78 (0,01)	-1,75 (0,01)	-1,65 (0,01)	-1,40 (0,02)	-1,12 (0,03)	-0,36 (0,04)	0,29 (0,05)	1,01 (0,06)	2,10 (0,05) (2008/12/15)
	Benchmark: fedezeti jellegű befektetési alapok átlaga	-2,02 (0,04)	-0,82 (0,07)	-0,02 (0,06)	-0,18 (0,05)	0,30 (0,05)	0,61 (0,05)	0,95 (0,05)	0,95 (0,05)	1,61 (0,06)	2,36 (0,06)	
Ingatlan-alapok	Magyar Ingatlan Eszközalap	1,91 (0,03)	0,74 (0,03)	1,00 (0,05)	1,26 (0,04)	1,50 (0,04)	1,60 (0,04)	1,70 (0,05)	1,88 (0,04)	2,28 (0,04)	2,47 (0,04)	3,64 (0,11) (2002/12/09)

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

November első felében úgy tűnt, hogy a gazdaság vérkeringése visszaáll a normális kerékvágásba, azonban a hónap második felében ismét új koronavírus-variáns jelent meg, az omikron, amelynek az első hírek szerint, a mutáció magas száma alapján jelentős egészségügyi kockázati hatást tulajdonítottak. Ezek a hírek nagyobb korrekciót okoztak, azonban a variáns hatásai jóval elmaradnak az előrejelzettéktől. Bár a fertőzöttek és az elhunytak száma továbbra is magasabb, mégsem alakult ki akkora pánik, mint a korábbi hullámok esetében. Európa néhány államában ugyan voltak lezárások, azonban ezek nem voltak általánosan jellemzők. A piaci hangulatra a járvány terjedése mellett egyre nagyobb hatást gyakorol a globális ellátási láncok akadózása, az energiahordozók árának jelentős emelkedése és az erősödő inflációs környezet. Hazánkban a naptárhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom változása 2021 tizedik hónapjában +5.7 százalékkal lett, míg az ipari termelés -2.7 százalékkal csökkent októberben, az előző év azonos időszakához képest. Az hazai infláció 2021 novemberében év/év alapon, jelentős külföldi hatások következtében +7.4 százalékos lett, a maginfláció +5.3 százalékra módosult, miközben a változatlan adótartalmú index hó végi értéke +7.0 százalékkal lett. Az MNB középtá-

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték
Infláció november (év/év)	6,4%	7,4%	6,5%
GDP 2021 III. né (év/év)	5,9%	6,1%	17,9%
Inflációs prognózis (MNB)	2020	2021	2022
(éves átlagos infláció)	3,3	4,6	3,6

Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	51 465	-5,04	Alteo	14,48
CETOP	2 286	-4,53	4iG Nyrt	2,65
DAX	15 100	-3,75	Graphisoft	1,32
FTSE	7 059	-2,46	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	34 484	-3,73	Pannery	-12,29
NASDAQ	15 538	-1,97	MOL Nyrt	-9,17
Nikkei	27 822	-3,71	Masterplast	-7,89

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	749,53	-3,51	1 év	2,96	1,26
RMAX	551,56	-0,93	3 év	4,11	1,46
MAX Comp	711,03	-3,31	15 év	4,57	0,37

MODELLPORTFÓLIÓ

A modellportfóliók a Hírlevél írásának időpontjában leginkább megfelelőnek tűnő befektetési lehetőségek a jelölt időtávra és a feltüntetett kockázatvállalási szint mellett. A modellportfóliók tájékoztatást 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 sajátosságaiból fakadóan ingadozhat. Javasoljuk a befektetők számára, hogy óvatosan mérlegetek 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.



vú inflációs célja továbbra is 3 százalékkal, ± 1 százalékos toleranciasávvá. A jegybanki alapkamatot a Nemzeti Bank 2021. november 17-én 2.10 százalékra módosította.

RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

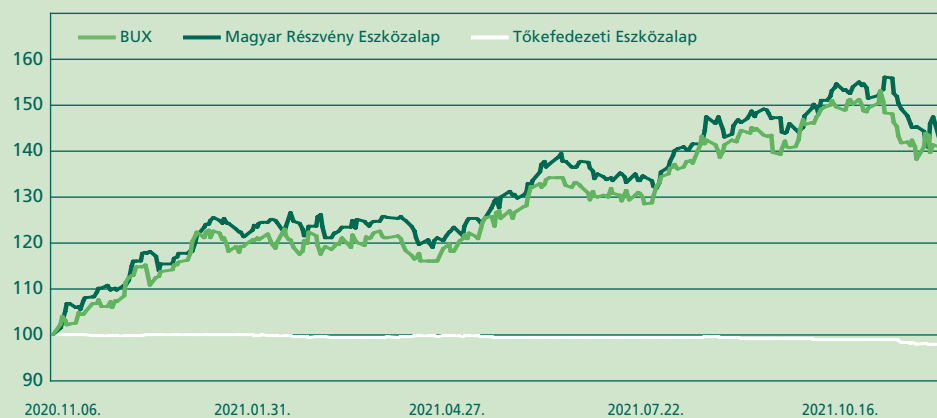
Novemberben a vizsgált piacokon a tőzszeindexek egy kivétellel csökkentek: az időszak eleji követően az omikron vírusvariáns megjelenésével jelentős esés következett be a világ tőzsdéin. Mindezek mellett a kormányok a koronavírus okozta pánik legfontosabb gazdasági következményeit igen komoly beavatkozásokkal igyekeznek orvosolni (pl az infláció miatt a benzinár befagyasztása), amelyek jelentős hatással vannak a világ tőzsdéire. Az időszak nyertese a cseh PX index volt (+2.78 százalékkal), miközben a hónap leggyengébb teljesítménye a lengyel WIG20 indexé lett (-10.66 százalékkal). A BUX (-5.04 százalékkal) komponenseket vizsgálva az Alteo (+14.48 százalékkal), a 4iG (+2.65 százalékkal) és a Graphisoft (+1.32 százalékkal) teljesítettek a legjobban, míg az indexkosár legrosszabbul teljesítő tagjai a Pannery (-12.29 százalékkal), a MOL (-9.17 százalékkal) és a Masterplast (-7.89 százalékkal) voltak. A hazai blue chippek kivétel nélkül csökkentek: a Richter

(-1.95 százalékkal), az OTP Bank (-4.84 százalékkal) és a Magyar Telekom (-3.50 százalékkal) is mínuszban zárták a hónapot. Ebben a hónapban a hazai részvényes alapok abszolút hozamai, a külföldi részvényes alapokhoz hasonlóan szinte kivétel nélkül csökkentek. A relatív hozamok tekintetében mind a hazai, mind a külföldi részvényes alapok a benchmarkokkal versenyképesek, főként hosszabb és középtávra a vizsgált időhorizontok szinte mindegyikén.

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 és továbbra is csökkenő trendre számíthatunk. A benchmark teljesítménnyel való összehasonlításban ezen eszközalapok esetén a vélhetően eltérő és időben változó portfólió-összetétel játszik meghatározó szerepet. A Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap visszatekintő hozamai az alacsony hozamkörnyezet nyomán szintén mérsékeltek. Az indulástól számított hozam ebben a hónapban is kissé csökkent, értéke 2.10 százalékkal (az előző időszak végén 2.20 százalékkal volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

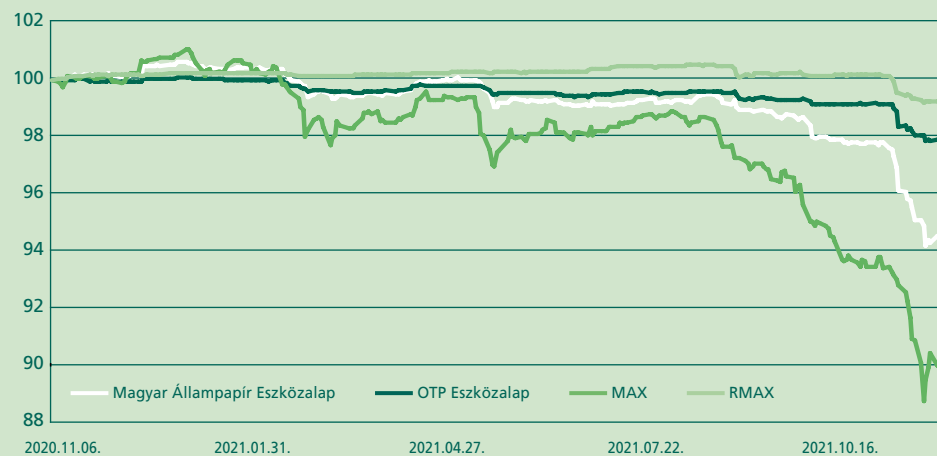


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Az elmúlt időszak folyamán a másodpiaci görbe pontjai a tárgy hónapban tovább emelkedtek. A hozamok emelkedése az időben hozzánk közelebbi lejáratok esetében egyre jelentősebbnek bizonyultak, tehát pont fordítva, mint az előző hónapban. Ezért a görbe meredeksége a hónap során csökkent. A fentiekkel összhangban az állampapír indexek közül mind a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX (évesítve -10.57 százalékkal), mind a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX jelentősen esett (évesítve -39.99 százalékkal). A forint a tárgyhónapban a kulcsvaluták mindegyikével szemben gyengült

(USD/HUF +4.15 százalékkal, EUR/HUF +1.66 százalékkal, CHF/HUF +3.47 százalékkal). A hazai és külföldi kötvényalapok esetében a tárgyhónapban az abszolút hozamok tekintetében szinte minden alap esetében csökkenést láthattunk az időtávoktól függetlenül. Ezzel szemben, bár a benchmarkokkal szembeni teljesítmény is összességében elmaradt a várakozásoktól, azonban több, jellemzően inkább a hosszabb időtávra is sikerült felültesíteni a benchmarkokat. A Hozamvédett Eszközalap 40 bázisponttal teljesíti felül az indulástól számított átlagos 3.36 százalékos kiigérést.

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



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



Groupama
Biztosító