

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	-8,50 (0,16)	-4,43 (0,12)	-2,73 (0,09)	-1,63 (0,10)	-1,23 (0,09)	-0,22 (0,10)	0,29 (0,11)	1,00 (0,15)	2,05 (0,17)	3,50 (0,18)	6,52 (0,26) (1997/06/16)
	OTP Eszközalap	-1,87 (0,05)	-1,15 (0,04)	-1,21 (0,01)	-0,87 (0,03)	-0,90 (0,02)	-0,68 (0,02)	-0,51 (0,02)	-0,23 (0,03)	0,38 (0,05)	1,14 (0,05)	6,25 (0,09) (1997/07/10)
	Magyar Jelzálog Eszközalap	-8,33 (0,16)	-4,38 (0,12)	-2,72 (0,10)	-1,55 (0,09)	-1,01 (0,08)	0,03 (0,09)	0,60 (0,10)	1,21 (0,16)	1,79 (0,18)	3,84 (0,22)	4,83 (0,23) (2002/12/09)
	Hozamvédett Eszközalap	-1,34 (0,05)	-0,86 (0,04)	-1,08 (0,01)	-0,80 (0,03)	-0,85 (0,02)	-0,63 (0,02)	-0,36 (0,03)	-0,02 (0,04)	0,45 (0,04)	1,18 (0,04)	3,67 (0,06) (2004/11/19)
	Benchmark: kötvényes befektetési alapok átlaga	-34,98 (1,01)	-3,47 (0,94)	-1,19 (1,13)	-0,48 (1,09)	-0,32 (1,09)	0,14 (1,09)	0,41 (1,09)	0,42 (1,09)	1,62 (1,09)	2,85 (1,09)	
	Európai Fejlett Piaci Állampapír Forint Eszközalap	-7,73 (0,29)	-3,81 (0,24)	-1,35 (0,22)	0,06 (0,18)	-0,07 (0,16)	-0,30 (0,18)	0,23 (0,19)	1,02 (0,19)	1,63 (0,19)	2,58 (0,19)	4,33 (0,25) (2007/12/03)
	Benchmark: IBOXX Sovereigns Eurozone Total Return Index	-9,97 (0,31)	-4,89 (0,27)	-1,96 (0,28)	-0,22 (0,26)	-0,21 (0,24)	-0,25 (0,24)	0,32 (0,24)	1,23 (0,24)	1,80 (0,23)	2,42 (0,23)	3,17 (0,24) (2007/12/03)
	Euró Államkötvény Eszközalap	9,66 (0,61)	4,49 (0,51)	5,90 (0,30)	5,77 (0,38)	4,09 (0,39)	2,71 (0,35)	2,86 (0,35)	3,07 (0,36)	3,66 (0,36)	3,28 (0,42)	5,16 (0,62) (2005/10/18)
	Benchmark: Bloomberg 3-5 year Euro bond market tracker Index	-5,09 (0,16)	-2,23 (0,12)	-1,23 (0,13)	-0,27 (0,12)	-0,53 (0,12)	-0,36 (0,11)	-0,01 (0,11)	0,34 (0,11)	0,82 (0,11)	1,43 (0,11)	2,26 (0,14) (2005/10/18)
Részvényes eszközalapok és portfóliók	Magyar Részvény Eszközalap	-22,05 (1,81)	-1,09 (1,46)	-4,98 (0,70)	-0,08 (0,73)	-1,14 (0,72)	2,34 (0,73)	4,52 (0,77)	6,06 (0,81)	4,79 (0,84)	6,45 (0,85)	6,40 (1,64) (1997/06/16)
	Benchmark: BUX Index	-16,18 (1,78)	3,25 (1,52)	-1,92 (1,59)	2,70 (1,46)	2,46 (1,37)	6,15 (1,31)	8,10 (1,28)	9,27 (1,27)	8,02 (1,25)	9,26 (1,23)	7,55 (1,66) (1997/06/16)
	Fejlett Európai Részvény Eszközalap	11,70 (1,00)	16,59 (1,02)	11,74 (0,76)	8,00 (0,74)	6,52 (0,71)	7,86 (0,75)	5,06 (0,89)	7,08 (0,88)	8,58 (0,86)	10,50 (0,86)	4,35 (1,33) (1999/08/31)
	Benchmark: DJ STOXX 600 Price Index	-0,54 (0,94)	12,05 (0,95)	6,27 (1,18)	3,74 (1,08)	2,72 (1,00)	4,14 (0,97)	1,34 (1,04)	3,29 (1,02)	4,38 (0,99)	6,38 (0,97)	2,70 (1,27) (1999/08/31)
	Felzárkózó Európai Részvény Forint Eszközalap	-2,25 (1,23)	12,62 (1,07)	3,85 (0,59)	4,83 (0,61)	2,97 (0,60)	5,35 (0,78)	1,44 (0,99)	-1,95 (1,08)	-1,97 (1,12)	0,12 (1,12)	-5,39 (2,15) (2007/12/03)
	Benchmark: S&P/Citigroup BMI European Emerging Capped Index	-66,68 (3,79)	-32,45 (2,85)	-24,88 (2,60)	-18,42 (2,32)	-14,11 (2,12)	-8,89 (1,98)	-9,03 (1,93)	-10,64 (1,88)	-9,64 (1,83)	-6,81 (1,78)	-8,65 (2,02) (2007/12/03)
	Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	-7,98 (1,09)	10,87 (1,07)	5,61 (0,87)	2,47 (0,96)	3,17 (0,95)	6,60 (0,93)	2,11 (1,14)	4,26 (1,12)	3,71 (1,10)	4,41 (1,06)	2,64 (1,42) (2007/12/03)
	Benchmark: MSCI Total Return Net Emerging World Index	-9,37 (1,02)	11,13 (0,99)	5,80 (1,17)	3,27 (1,61)	4,15 (1,89)	7,75 (1,80)	3,35 (1,85)	5,71 (2,12)	5,10 (2,77)	5,49 (2,94)	3,49 (2,60) (2007/12/03)
	Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	0,08 (1,00)	15,41 (0,99)	12,02 (0,69)	9,89 (0,71)	9,13 (0,70)	9,92 (0,70)	7,31 (0,89)	10,01 (0,88)	10,12 (0,86)	11,47 (0,83)	8,01 (1,15) (2007/12/03)
	Idősödő Társadalom Részvény Forint Eszközalap	-5,05 (1,02)	9,85 (1,02)	7,61 (0,62)	4,05 (0,65)	3,77 (0,62)	3,99 (0,65)	2,34 (0,82)	4,99 (0,81)	6,76 (0,79)	9,45 (0,77)	5,77 (1,04) (2007/12/03)
	Klíma- és Megújuló Energia Forint Eszközalap	3,07 (1,52)	19,31 (1,51)	21,11 (0,79)	17,33 (0,99)	14,97 (0,95)	15,53 (0,95)	10,19 (1,18)	12,02 (1,18)	11,81 (1,17)	12,78 (1,15)	0,52 (1,63) (2007/12/03)
	Víz és Környezetvédelem Forint Eszközalap	-0,50 (0,93)	14,68 (0,94)	13,60 (0,65)	10,75 (0,69)	7,95 (0,69)	7,90 (0,70)	7,67 (0,90)	10,35 (0,91)	11,15 (0,88)	12,32 (0,85)	8,96 (1,12) (2007/12/03)
	Benchmark: MSCI Total Return Net World Index	-4,13 (0,99)	16,13 (0,96)	12,59 (1,27)	9,39 (1,17)	9,92 (1,08)	10,94 (1,01)	8,58 (1,01)	8,33 (0,97)	9,28 (0,94)	11,11 (0,92)	6,01 (1,14) (2007/12/03)
EUR/HUF árfolyam	13,20 (0,63)	6,26 (0,52)	6,65 (0,50)	5,40 (0,45)	5,07 (0,42)	3,85 (0,39)	3,51 (0,39)	3,35 (0,40)	3,29 (0,41)	2,72 (0,43)		
Fedezeti Eszköz-alapok	Tőkefedezeti Eszközalap	1,14 (0,01)	-0,04 (0,01)	-0,62 (0,01)	-0,64 (0,03)	-0,86 (0,02)	-0,72 (0,02)	-0,53 (0,03)	-0,50 (0,03)	-0,29 (0,02)	0,15 (0,02)	6,53 (0,25) (1998/02/06)
	Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap	-2,44 (0,06)	-1,83 (0,04)	-1,77 (0,01)	-1,70 (0,01)	-1,70 (0,01)	-1,52 (0,01)	-1,23 (0,02)	-0,87 (0,03)	-0,16 (0,05)	0,58 (0,05)	1,96 (0,05) (2008/12/15)
	Benchmark: fedezeti jellegű befektetési alapok átlaga	-51,39 (23,63)	-1,31 (2,22)	-0,70 (1,55)	-0,32 (1,25)	-0,13 (1,08)	0,28 (0,96)	0,53 (0,88)	0,53 (0,81)	1,00 (0,76)	1,62 (0,72)	
Ingatlan-alapok	Magyar Ingatlan Eszközalap	2,20 (0,05)	1,18 (0,06)	1,31 (0,04)	1,34 (0,04)	1,52 (0,04)	1,58 (0,04)	1,70 (0,05)	1,78 (0,05)	2,07 (0,04)	2,43 (0,04)	3,60 (0,11) (2002/12/09)

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Májusban sem csillapodtak a harcok a szomszédos Ukrajna keleti régióiban, melyre válaszul az EU az Oroszországból származó kőolaj és finomított kőolajipari termékek importjának betiltásával kívánt válaszolni. Az újabb szankciós csomag bevezetésére – többek között hazánk heves tiltakozása miatt – végül jelentős változtatásokkal került sor, így az embargó a csővezetéken érkező nyersanyagra átmeneti kivételt biztosít. Itthon a május végére felállt új kormány első intézkedéseként főként a nagyvállalati szektort érintő kiigazító intézkedések bevezetését jelentette be. A bejelentés hatására a hazai tőzsde jelentős eséssel, a forint pedig gyengüléssel reagált. A nemzetközi figyelem eközben főként a világszinten eszaláló fogyasztói árakra irányult, melyet tovább fűtötték a háború miatt csúcsokat döntögető árupiaci termékek, valamint ipari nyersanyagok is. Az infláció újabb kamatemelésre ösztönözheti az amerikai központi bank szerepét betöltő FED-et is, melynek határát szabhat, ha idő közben az amerikai gazdaság recesszióba kerül. Eközben Európában az ECB is monetáris szigorítás bevezetését fontolgatja, mely az eurózóna periferia országaiban okozhat a 2010-es évek elején tapasztalt nehézségeket. Hazánkban a napátrahatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom változása 2022 negyedik hónapjában +15.80

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció május (év/év)	9,7%	10,7%	9,5%	
GDP 2022 I. né (év/év)	4,2%	8,2%	7,1%	
Inflációs prognózis (MNB)	2021	2022	2023	
(éves átlagos infláció)	5,1	8,7	4,2	
Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	39 397	-9,37	Richter	1,19
CETOP	1 974	-2,87	Graphisoft	-2,44
DAX	14 388	2,06	CIG Pannónia	-2,50
FTSE	7 608	0,84	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	33 213	0,71	OTP Bank	-18,35
NASDAQ	12 081	-2,05	MOL Nyrt	-13,08
Nikkei	27 280	1,61	Opus Global	-12,16

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	666,47	-0,05	1 év	6,58	0,26
RMAX	555,17	0,35	3 év	6,98	-0,08
MAX Comp	638,66	0,00	15 év	7,03	0,30

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 intézkedést megtörtént, hogy a Hírlevélben közölt információk pontosak, a vélemények megalapozottak legyenek, de erre nincs semmilyen garancia vagy biztosíték. A Groupama Biztosító Zrt. egyetlen alkalmazottja vagy képviselője sem tehető felelősé a Hírlevél felhasználásából eredő esetleges kárért vagy hátrányért, ezen felelőséget 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.



százalék lett, míg az ipari termelés +4.70 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A hazai infláció 2022 májusában év/év alapon +10.7 százalékos lett, a maginfláció +12.2 százalékra módosult. Az MNB középtávú inflációs célja továbbra is 3 százalék, ±1 százalékos toleranciasávval. A jegybanki alapkatamát a Nemzeti Bank 2022. június 1-jén 50 bázispontos emeléssel 5.90 százalékra módosította.

RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

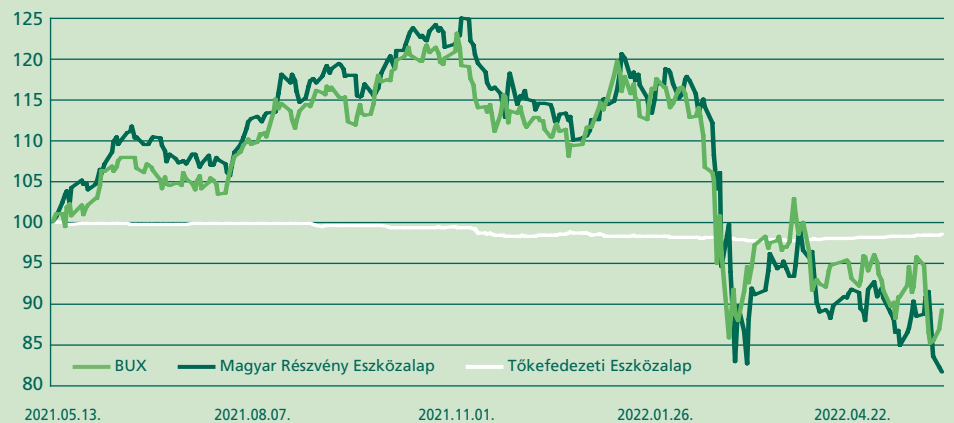
Májusban eltérő teljesítményeket láthattunk a világ tőzsdéin. A fejlett piaci tőzszeindexek május közepén elért lokális mélypont után emelkedésnek indultak, mely a hónap végéig kitartott. Ez elég volt ahhoz, hogy többségük pluszban zárja a hónapot, melynek a nyertese a német DAX index (+2.06 százalék) lett. A közép- és kelet-európai indexek esetében ennél sokkal kedvezőlenebb teljesítményeket láthattunk, a vizsgált indexek mindegyike esett a hónapban, melynek vesztese a hazai BUX index (-9.37 százalék) lett. A BUX gyenge teljesítménye mögött a régiós hatásokon felül a kormány által bejelentett szektorális különadók állnak. A BUX komponenseit vizsgálva a Richter (+1.19 százalék), a Graphisoft Park (-2.44 százalék) és a CIG Pannónia (-2.50 százalék) teljesítettek az élen, míg a leggyengébb három papír a tárgyidőszak fo-

lyamán az OTP Bank (-18.35 százalék), a MOL (-13.08 százalék) és az Opus Global (-12.16 százalék) voltak. A negyedik magyar bluechip – a Magyar Telekom (-2.96 százalék) – szintén veszített az értékeiből. A tárgyhónap folyamán a hazai alapok relatív és abszolút hozamai negatívak voltak. Az abszolút hozamok tekintetében, a külföldi részvényes alapok közül a fejlett piacokra fókuszáló alapok esetében láthatunk növekedést, míg a benchmarkkal való összehasonlításban általában minden piac esetében felülteljesítést láthattunk.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tökefedett eszközalapok esetében, a hozamkörnyezet hatására jelenleg még mérsékelt hozamokat láthatunk, amelyek növekedése a kamatemelések előrehaladtával prognosztizálható. A lenti adatokban is láthatjuk, hogy a csökkenő trend már megtörni látszik. A benchmark teljesítménnyel való összehasonlításban ezen eszközalapok esetén a vélhetően eltérő és időben változó portfólió-összetétel játszik meghatározó szerepet. A Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap visszatérő hozamai az elmúlt időszak alacsony hozamkörnyezete nyomán még mérsékelték. Az indulástól számított hozam ebben a hónapban emelkedett, értéke 1.96 százalékra változott.

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

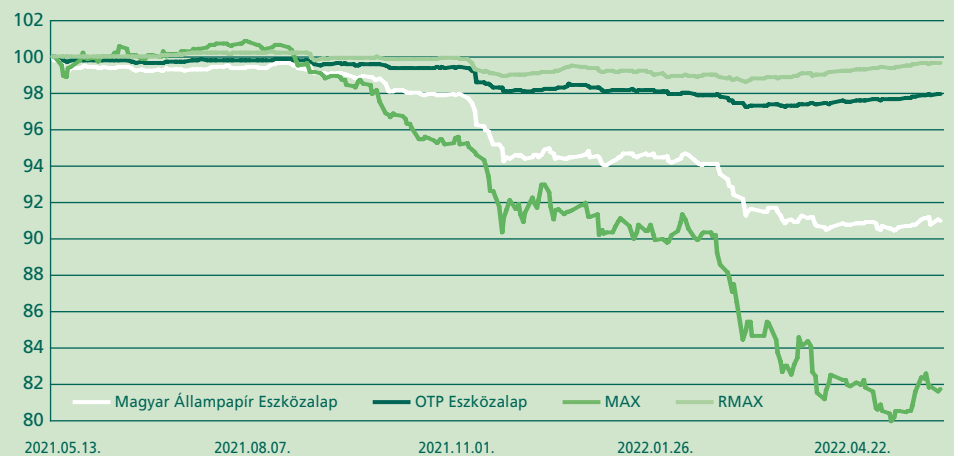


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Május folyamán a másodpiaci görbe pontjai tovább emelkedtek, mely a legrövidebb és a leghosszabb lejáratokat érintette főként, így a görbe elmúlt hetekben tapasztalt púposága csökkent. Az állampapír indexek közül a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX (évesítve +4.02 százalék) emelkedett, a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX (évesítve -0.58 százalék) viszont kismértékben esett. A forint a kulcsvaluták mindegyikével szemben jelentősen gyengült: USD/HUF (+2.91 százalék), EUR/HUF (+4.39 százalék), CHF/HUF (+3.72 százalék). Az EUR/HUF ilyen mértékű gyengüléséhez jelentősen hozzájárult,

hogy a nemzetközi devizapiacra az euró hosszú idő óta először erősödni tudott. A hazai kötvényes alapok esetében az abszolút hozamok a legtöbb lejáraton emelkedtek, míg a benchmarkkal összevetett relatív hozamoknál továbbra is a leghosszabb és a legrövidebb lejáratoknál láthattunk emelkedést. A külföldi kötvényes alapok esetében az abszolút hozamok jelentős része emelkedett, miközben a legtöbb időtávon magasabban a benchmark felett teljesítettünk. A Hozamvédett Eszközalap 41 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 3.26 százalékos kiegészítést.

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



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

