

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 szerződésekhöz 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	-6,24 (0,12)	-3,50 (0,04)	-1,11 (0,09)	-1,12 (0,10)	-0,26 (0,09)	0,73 (0,11)	1,02 (0,13)	2,40 (0,16)	3,05 (0,17)	4,55 (0,21)	6,80 (0,26) (1997/06/16)
	OTP Eszközalap	-2,05 (0,05)	-1,44 (0,01)	-1,02 (0,02)	-0,96 (0,03)	-0,80 (0,02)	-0,56 (0,02)	-0,43 (0,02)	0,08 (0,03)	0,77 (0,05)	1,56 (0,05)	6,37 (0,09) (1997/07/10)
	Magyar Jelzálog Eszközalap	-6,27 (0,12)	-3,50 (0,04)	-0,99 (0,10)	-0,88 (0,09)	0,03 (0,08)	0,98 (0,09)	1,52 (0,14)	2,46 (0,16)	2,94 (0,19)	4,76 (0,24)	5,14 (0,23) (2002/12/09)
	Hozamvédett Eszközalap	-1,94 (0,05)	-1,45 (0,01)	-1,00 (0,02)	-0,98 (0,03)	-0,83 (0,02)	-0,55 (0,03)	-0,29 (0,03)	0,25 (0,04)	0,75 (0,04)	1,56 (0,04)	3,75 (0,06) (2004/11/19)
	Benchmark: kötvényes befektetési alapok átlaga	-4,32 (0,73)	-0,66 (1,21)	0,77 (1,07)	0,28 (1,07)	0,71 (1,07)	1,09 (1,07)	1,20 (1,07)	1,63 (1,07)	2,73 (1,07)	3,93 (1,07)	
	Európai Fejlett Piaci Állampapír Forint Eszközalap	-3,29 (0,18)	0,81 (0,14)	2,58 (0,19)	1,97 (0,17)	1,41 (0,17)	1,68 (0,18)	1,64 (0,19)	2,86 (0,19)	2,97 (0,19)	3,97 (0,20)	5,11 (0,25) (2007/12/03)
	Benchmark: IBOXX Sovereigns Eurozone Total Return Index	-3,44 (0,21)	0,69 (0,25)	2,62 (0,24)	2,18 (0,23)	1,75 (0,22)	2,04 (0,22)	1,99 (0,23)	3,30 (0,22)	3,18 (0,21)	3,93 (0,22)	4,04 (0,23) (2007/12/03)
	Euró Államkötvény Eszközalap	-0,26 (0,37)	4,70 (0,26)	4,89 (0,29)	3,72 (0,43)	2,91 (0,37)	2,19 (0,34)	1,97 (0,36)	3,07 (0,36)	3,04 (0,42)	4,25 (0,58)	5,02 (0,62) (2005/10/18)
	Benchmark: Bloomberg 3-5 year Euro bond market tracker Index	-1,19 (0,08)	0,05 (0,10)	0,65 (0,10)	0,49 (0,11)	0,42 (0,10)	0,60 (0,10)	0,73 (0,10)	1,35 (0,10)	1,47 (0,10)	2,18 (0,11)	2,62 (0,14) (2005/10/18)
Részvényes eszközalapok és portfóliók	Magyar Részvény Eszközalap	19,25 (0,91)	2,79 (0,83)	7,28 (0,67)	4,87 (0,76)	6,60 (0,72)	10,07 (0,76)	14,17 (0,81)	10,57 (0,82)	9,68 (0,84)	9,45 (0,88)	7,92 (1,62) (1997/06/16)
	Benchmark: BUX Index	20,63 (1,01)	4,90 (1,51)	9,11 (1,32)	6,65 (1,27)	9,74 (1,20)	13,33 (1,17)	17,25 (1,17)	13,38 (1,16)	12,13 (1,14)	11,36 (1,15)	8,87 (1,64) (1997/06/16)
	Fejlett Európai Részvény Eszközalap	17,47 (0,80)	11,40 (0,78)	16,56 (0,72)	7,89 (0,75)	8,13 (0,69)	6,70 (0,81)	7,18 (0,88)	7,50 (0,87)	9,29 (0,87)	10,50 (0,87)	4,37 (1,33) (1999/08/31)
	Benchmark: DJ STOXX 600 Price Index	22,10 (0,68)	8,35 (1,28)	13,98 (1,11)	5,82 (1,03)	6,28 (0,95)	4,85 (0,97)	5,27 (1,02)	5,14 (0,99)	6,35 (0,97)	7,25 (0,96)	3,16 (1,27) (1999/08/31)
	Felzárkózó Európai Részvény Forint Eszközalap	23,68 (0,67)	9,14 (0,63)	9,72 (0,56)	6,39 (0,62)	6,95 (0,65)	8,67 (0,88)	4,65 (1,04)	-0,56 (1,13)	-0,94 (1,11)	1,22 (1,15)	-4,69 (2,16) (2007/12/03)
	Benchmark: S&P/Citigroup BMI European Emerging Capped Index	14,92 (1,15)	3,64 (1,73)	13,61 (1,50)	5,78 (1,44)	9,19 (1,34)	12,04 (1,35)	7,76 (1,37)	2,42 (1,38)	1,81 (1,36)	3,94 (1,37)	-1,39 (1,80) (2007/12/03)
	Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	3,73 (0,99)	5,03 (0,68)	10,30 (0,87)	3,86 (0,99)	6,61 (0,92)	7,57 (1,00)	5,36 (1,13)	5,73 (1,10)	4,35 (1,08)	5,44 (1,05)	3,19 (1,42) (2007/12/03)
	Benchmark: MSCI Total Return Net Emerging World Index	5,23 (0,95)	6,29 (1,26)	11,53 (1,12)	5,26 (2,07)	8,11 (1,87)	9,34 (1,84)	7,11 (1,93)	7,58 (2,35)	5,93 (2,76)	6,85 (2,93)	4,19 (2,63) (2007/12/03)
	Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	22,73 (0,74)	16,84 (0,49)	21,75 (0,66)	13,58 (0,75)	11,99 (0,68)	11,60 (0,76)	11,22 (0,89)	12,11 (0,87)	13,23 (0,85)	13,45 (0,82)	9,07 (1,14) (2007/12/03)
	Idősödő Társadalom Részvény Forint Eszközalap	12,57 (0,77)	6,94 (0,56)	12,06 (0,61)	5,82 (0,66)	7,52 (0,59)	4,30 (0,70)	5,44 (0,82)	7,00 (0,81)	9,64 (0,78)	10,91 (0,76)	6,45 (1,03) (2007/12/03)
	Klíma- és Megújuló Energia Forint Eszközalap	0,42 (1,50)	21,83 (0,59)	30,77 (0,86)	18,40 (1,00)	17,60 (0,93)	15,16 (1,01)	15,35 (1,17)	13,43 (1,18)	14,90 (1,16)	13,04 (1,13)	0,72 (1,62) (2007/12/03)
	Víz és Környezetvédelem Forint Eszközalap	31,54 (0,80)	19,57 (0,51)	26,37 (0,65)	13,99 (0,73)	12,81 (0,67)	12,01 (0,77)	12,59 (0,90)	13,77 (0,89)	14,93 (0,87)	15,29 (0,84)	10,44 (1,12) (2007/12/03)
	Benchmark: MSCI Total Return Net World Index	22,20 (0,71)	19,02 (1,39)	22,15 (1,20)	13,23 (1,12)	15,03 (1,01)	13,61 (0,98)	11,44 (0,97)	10,74 (0,93)	12,38 (0,91)	12,75 (0,90)	7,19 (1,13) (2007/12/03)
EUR/HUF árfolyam	1,07 (0,34)	5,61 (0,49)	4,74 (0,40)	4,44 (0,37)	3,49 (0,34)	2,76 (0,36)	2,29 (0,36)	2,77 (0,36)	2,64 (0,38)	1,75 (0,42)		
Fedezeti Eszköz-alapok	Tőkefedezeti Eszközalap	-0,97 (0,01)	-1,16 (0,01)	-1,17 (0,01)	-1,25 (0,03)	-1,23 (0,02)	-0,85 (0,02)	-0,77 (0,03)	-0,65 (0,03)	-0,30 (0,02)	0,23 (0,02)	6,59 (0,26) (1998/02/06)
	Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap	-2,34 (0,03)	-1,99 (0,01)	-1,69 (0,01)	-1,70 (0,01)	-1,63 (0,01)	-1,37 (0,02)	-1,10 (0,03)	-0,39 (0,04)	0,24 (0,05)	0,98 (0,06)	2,09 (0,05) (2008/12/15)
	Benchmark: fedezeti jellegű befektetési alapok átlaga	-2,09 (0,04)	-0,72 (0,07)	-0,05 (0,06)	-0,15 (0,05)	0,26 (0,05)	0,61 (0,05)	0,89 (0,05)	0,89 (0,05)	1,54 (0,06)	2,21 (0,06)	
Ingatlan-alapok	Magyar Ingatlan Eszközalap	1,89 (0,03)	0,67 (0,03)	1,01 (0,05)	1,24 (0,04)	1,45 (0,04)	1,58 (0,04)	1,66 (0,05)	1,84 (0,05)	2,25 (0,04)	2,46 (0,04)	3,62 (0,11) (2002/12/09)

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

A november második felében tapasztalt félelem az új vírusvariáns jelentette kockázattól és a rossz piaci hangulat a börzéken december első napjaira látszólag szertefoszlott, a tőzsdék – egy pár napos útkeresés után – emelkedésnek indultak. A képet csupán néhány nyugat-európai országból érkező szigorításokról szóló hír árnyalta, ám a piac ezekre már sokkal kevésbé volt érzékeny, mint korábban. Ennek egyik oka, hogy az omikron variáns a legtöbb tanulmány alapján jóval enyhébb tüneteket okoz, mint elődei, dominánsá válása pedig akár a járvány végét is jelentheti. A decemberben tapasztalt bikapiacot az is hajtott, hogy a világ jegybankjai sorra kötelezik el magukat a felpörgő infláció visszaszorítását célzó monetáris politikai szigorítások mellett. Az európai piacokra a fentiek mellett egyre nagyobb hatással van a kialakuló energetikai-piaci átrendeződés, ám a decemberi jó hangulatot ezek sem tudták elrontani. Hazánkban a napáthatástól megstíztított kiskereskedelmi forgalom változása 2021 tizenegyedik hónapjában +3.8 százalékkal lett, míg az ipari termelés +2.1 százalékkal csökkent októberben, az előző év azonos időszakához képest. A hazai infláció 2021 novemberében év/év alapon, jelentős külföldi hatások következtében +7.4 százalékos lett, a magnifláció +5.3 százalékkal módosult, miközben a változatlan adótartalmú index hó végi értéke +7.0

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	5,1	4,9	
Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	50 721	-1,45	Alteo	28,24
CETOP	2 375	3,88	Pannergy	8,79
DAX	15 885	5,20	MOL Nyrt	4,30
FTSE	7 385	3,68	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	36 338	5,38	OTP Bank	-6,69
NASDAQ	16 320	5,04	Appenn Holding	-4,33
Nikkei	28 792	3,49	Masterplast	-2,38

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	747,57	-0,26	1 év	3,57	0,61
RMAX	554,23	0,49	3 év	4,19	0,08
MAX Comp	709,59	-0,20	15 év	4,87	0,30

MODELLPORTFÓLIÓ

A modellportfóliók a Hírlevél írásának időpontjában leginkább megfelelően 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 megtettünk, 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 sajátosságából fakadóan 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.

százalék lett. Az MNB középtávú inflációs célja továbbra is 3 százalékkal, ± 1 százalékos toleranciasávval. A jegybanki alapkamatot a Nemzeti Bank 2021. december 15.-én 2.40 százalékra módosította.

RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

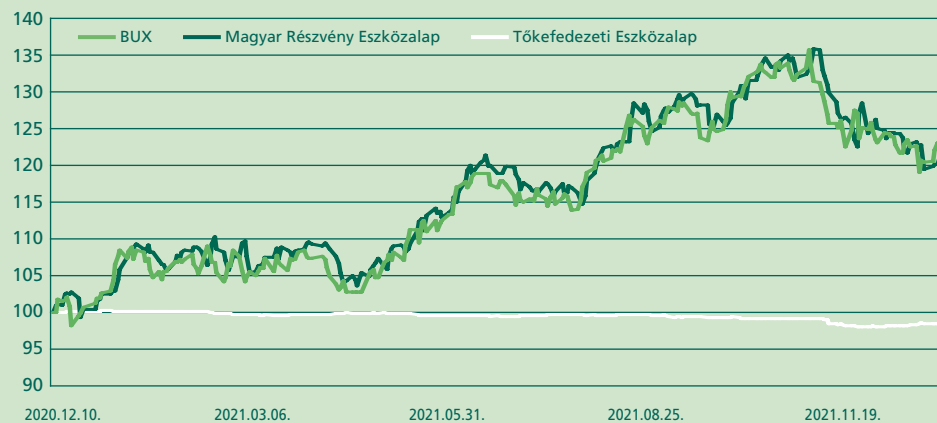
Decemberben a vizsgált piacokon a tőzszeindexek kettő kivételével jelentősen növekedtek: többek között az amerikai S&P500 index (+4.36 százalékkal) a hónap végére történelmi csúcsra emelkedett. Az időszak nyertese a lengyel WIG20 index lett (+5.51 százalékkal). A két kivétel közül az egyik a hongkongi Hang Seng index (-3.10 százalékkal), mely a hónap leggyengébbjének bizonyult, a másik pedig a BUX index (-1.45 százalékkal) (éves teljesítmény: +20.63 százalékkal) volt. A BUX gyenge teljesítményének az oka, hogy a hónap második felében bejelentett lakossági kamattop következményeit az index csak a hónap végére tudta ledolgozni. A BUX komponenseket vizsgálva az Alteo (+28.24 százalékkal), a Pannergy (+8.79 százalékkal) és a MOL (+4.30 százalékkal) (éves teljesítmény: +15.07 százalékkal) teljesítettek a legjobban, míg az indexcsúsról legrosszabbul teljesítő tagjai az Opus (-11.59 százalékkal), a 4iG (-8.17 százalékkal) és az OTP Bank (-6.69 százalékkal) (éves teljesítmény: +24.25 százalékkal) voltak. A további hazai blue chippek közül a Richter (+2.05 százalékkal) (éves

teljesítmény: +17.27 százalékkal) emelkedett, míg a Magyar Telekom (-0.48 százalékkal) (éves teljesítmény: +8.42 százalékkal) mínuszban zárta a hónapot. Ebben a hónapban a hazai részvényes alapok esetében mind az abszolút, mind a relatív hozamok csökkentek. Ezzel szemben a külföldi részvényes alapok esetében mindkét összehasonlítást a Társaság hozamait jelentősen versenyképesebbnek mutatta. Ez szinte minden lejáraton igaz volt a Társaság alapjainak javára.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedezett eszközalapok esetében, a hozamkörnyezet hatására mérsékelt 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 visszatérítő hozamai az alacsony hozamkörnyezet nyomán szintén mérsékelték. Az indulástól számított hozam ebben a hónapban is igen kis mértékben, de csökkent, értéke 2.09 százalékkal (az előző időszak végén 2.10 százalékkal volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben



KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Az elmúlt időszak folyamán a másodpiaci görbe pontjai a hosszú oldalon kis mértékben tovább emelkedtek. A rövid oldalon a hozamok csökkenése volt megfigyelhető, így a két hatás eredőjeként a hozamgörbe meredeksége a hónap végére növekedett. A fentiekkel összhangban az állampapír indexek közül a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX (évesítve +5.71 százalékkal) (éves teljesítmény: -0.49 százalékkal) emelkedni tudott, míg a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX igen kis mértékben, de esett (évesítve -3.08 százalékkal) (éves teljesítmény: -10.61 százalékkal). A forint a tárgyhónapban a kulcsvaluták mindegyikével szemben gyengült (USD/HUF +0.90 százalékkal (éves teljesítmény: +9.30 százalékkal), EUR/HUF +0.59 százalékkal

(éves teljesítmény: +1.70 százalékkal), CHF/HUF +1.50 százalékkal) (éves teljesítmény: +6.24 százalékkal). A hazai kötvényalapok esetében a tárgyhónapban az abszolút hozamok tekintetében az alacsonyabb duration-nel rendelkező alapok esetében emelkedéseket láthatunk szinte minden időtáv esetében, és sok esetben hasonló következtetéseket vonhatunk le hosszabb duration esetében is. A külföldi alapoknál kevés esetben voltak ennyire jók az abszolút változások, azonban ezt némileg ellensúlyozta a relatív teljesítmény alakulása. A Hozamvédett Eszközalap 41 bázisponttal teljesíti felül az indulástól számított átlagos 3.34 százalékos kiigért.

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

