

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	-9,18 (0,15)	-4,32 (0,12)	-2,60 (0,09)	-1,89 (0,10)	-1,08 (0,09)	-0,34 (0,10)	0,26 (0,12)	1,55 (0,15)	2,10 (0,17)	3,45 (0,18)	6,55 (0,26) (1997/06/16)
	OTP Eszközalap	-2,44 (0,05)	-1,21 (0,04)	-1,32 (0,01)	-1,05 (0,03)	-0,96 (0,02)	-0,75 (0,02)	-0,54 (0,02)	-0,21 (0,03)	0,38 (0,05)	1,14 (0,05)	6,26 (0,09) (1997/07/10)
	Magyar Jelzálog Eszközalap	-9,24 (0,16)	-4,44 (0,12)	-2,63 (0,10)	-1,78 (0,09)	-0,91 (0,08)	-0,11 (0,09)	0,33 (0,12)	1,62 (0,16)	1,84 (0,18)	4,00 (0,24)	4,84 (0,23) (2002/12/09)
	Hozamvédett Eszközalap	-1,97 (0,05)	-0,91 (0,04)	-1,19 (0,01)	-0,99 (0,03)	-0,92 (0,02)	-0,70 (0,02)	-0,41 (0,03)	0,05 (0,04)	0,45 (0,04)	1,18 (0,04)	3,66 (0,06) (2004/11/19)
	Benchmark: kötvényes befektetési alapok átlaga	-7,75 (0,98)	-3,36 (0,94)	-1,02 (1,13)	-0,71 (1,09)	-0,27 (1,09)	0,10 (1,09)	0,43 (1,09)	0,60 (1,09)	1,63 (1,09)	2,85 (1,09)	
	Európai Fejlett Piaci Állampapír Forint Eszközalap	-6,78 (0,27)	-2,93 (0,23)	-0,56 (0,21)	0,06 (0,18)	0,34 (0,16)	0,09 (0,18)	0,17 (0,20)	1,36 (0,19)	1,73 (0,19)	2,89 (0,19)	4,46 (0,25) (2007/12/03)
	Benchmark: IBOXX Sovereigns Eurozone Total Return Index	-8,65 (0,30)	-3,88 (0,26)	-1,17 (0,28)	-0,27 (0,25)	0,19 (0,24)	0,13 (0,24)	0,25 (0,24)	1,59 (0,23)	1,85 (0,23)	2,68 (0,23)	3,30 (0,23) (2007/12/03)
	Euró Államkötvény Eszközalap	1,89 (0,59)	2,12 (0,50)	4,78 (0,29)	3,49 (0,46)	3,09 (0,38)	2,33 (0,35)	2,57 (0,35)	2,38 (0,36)	2,76 (0,37)	3,11 (0,42)	4,95 (0,62) (2005/10/18)
	Benchmark: Bloomberg 3-5 year Euro bond market tracker Index	-4,62 (0,15)	-1,78 (0,12)	-1,02 (0,12)	-0,60 (0,12)	-0,38 (0,12)	-0,24 (0,11)	0,02 (0,11)	0,48 (0,11)	0,82 (0,11)	1,47 (0,11)	2,30 (0,14) (2005/10/18)
Részvényes eszközalapok és portfóliók	Magyar Részvény Eszközalap	-7,34 (1,73)	7,61 (1,43)	-2,44 (0,71)	0,96 (0,75)	1,68 (0,73)	4,54 (0,74)	6,33 (0,77)	8,54 (0,81)	7,04 (0,84)	6,55 (0,86)	6,92 (1,64) (1997/06/16)
	Benchmark: BUX Index	-0,27 (1,69)	11,86 (1,47)	0,84 (1,55)	3,28 (1,44)	5,72 (1,35)	8,40 (1,29)	10,01 (1,26)	11,97 (1,25)	10,36 (1,23)	9,12 (1,22)	8,09 (1,65) (1997/06/16)
	Fejlett Európai Részvény Eszközalap	2,64 (0,96)	15,20 (1,03)	8,29 (0,76)	7,44 (0,73)	5,30 (0,70)	7,08 (0,75)	4,73 (0,89)	6,41 (0,87)	8,09 (0,85)	9,72 (0,86)	4,10 (1,33) (1999/08/31)
	Benchmark: DJ STOXX 600 Price Index	1,89 (0,92)	13,52 (0,98)	4,54 (1,17)	3,88 (1,07)	2,88 (0,99)	4,22 (0,96)	1,70 (1,04)	3,55 (1,01)	4,63 (0,99)	5,68 (0,97)	2,71 (1,27) (1999/08/31)
	Felzárkózó Európai Részvény Forint Eszközalap	3,23 (1,18)	15,24 (1,07)	3,19 (0,59)	3,40 (0,61)	3,23 (0,60)	4,46 (0,79)	1,01 (0,99)	-0,73 (1,08)	-1,77 (1,12)	-1,35 (1,13)	-5,38 (2,16) (2007/12/03)
	Benchmark: S&P/Citigroup BMI European Emerging Capped Index	-63,92 (3,79)	-29,39 (2,87)	-24,41 (2,59)	-19,03 (2,32)	-13,72 (2,12)	-9,39 (1,98)	-9,35 (1,93)	-9,38 (1,88)	-9,42 (1,83)	-8,25 (1,78)	-8,61 (2,03) (2007/12/03)
	Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	-9,09 (1,02)	10,81 (1,07)	2,80 (0,92)	3,01 (0,96)	3,37 (0,95)	6,25 (0,93)	1,55 (1,14)	5,04 (1,11)	3,67 (1,09)	4,00 (1,06)	2,67 (1,42) (2007/12/03)
	Benchmark: MSCI Total Return Net Emerging World Index	-8,96 (0,95)	11,11 (0,98)	3,52 (1,15)	3,92 (1,60)	4,54 (1,89)	7,54 (1,79)	3,13 (1,84)	6,61 (2,36)	5,20 (2,76)	5,17 (2,94)	3,60 (2,60) (2007/12/03)
	Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	0,58 (0,94)	18,05 (0,99)	10,35 (0,69)	11,46 (0,71)	8,95 (0,70)	10,35 (0,70)	7,52 (0,90)	10,50 (0,88)	10,38 (0,86)	11,38 (0,83)	8,06 (1,14) (2007/12/03)
	Idősödő Társadalom Részvény Forint Eszközalap	-7,56 (0,97)	10,66 (1,02)	5,91 (0,63)	4,73 (0,64)	3,94 (0,61)	4,13 (0,66)	2,59 (0,82)	5,31 (0,81)	6,94 (0,79)	9,12 (0,77)	5,73 (1,04) (2007/12/03)
	Klíma- és Megújuló Energia Forint Eszközalap	-7,15 (1,48)	18,55 (1,48)	17,05 (0,84)	17,42 (0,98)	13,93 (0,95)	14,16 (0,95)	10,12 (1,19)	11,74 (1,18)	11,70 (1,17)	11,60 (1,15)	0,09 (1,63) (2007/12/03)
	Víz és Környezetvédelem Forint Eszközalap	4,77 (0,90)	18,86 (0,98)	13,57 (0,66)	12,80 (0,68)	8,72 (0,68)	9,47 (0,70)	8,71 (0,91)	11,53 (0,90)	11,95 (0,88)	12,91 (0,85)	9,33 (1,12) (2007/12/03)
	Benchmark: MSCI Total Return Net World Index	-2,06 (0,90)	19,31 (0,94)	11,32 (1,25)	9,96 (1,14)	10,63 (1,05)	11,25 (1,00)	8,82 (1,00)	8,82 (0,96)	9,68 (0,93)	10,31 (0,91)	6,15 (1,13) (2007/12/03)
EUR/HUF árfolyam	4,64 (0,60)	3,17 (0,51)	5,27 (0,48)	4,76 (0,44)	3,87 (0,41)	3,26 (0,39)	3,22 (0,39)	2,55 (0,39)	2,59 (0,40)	2,73 (0,42)		
Fedezeti Eszköz-alapok	Tőkefedezeti Eszközalap	0,56 (0,01)	-0,23 (0,01)	-0,77 (0,01)	-0,87 (0,03)	-0,96 (0,02)	-0,81 (0,02)	-0,60 (0,03)	-0,55 (0,03)	-0,32 (0,02)	0,16 (0,02)	6,54 (0,25) (1998/02/06)
	Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap	-2,99 (0,06)	-1,92 (0,04)	-1,93 (0,01)	-1,85 (0,01)	-1,79 (0,01)	-1,60 (0,01)	-1,28 (0,02)	-0,72 (0,04)	-0,17 (0,05)	0,57 (0,05)	1,95 (0,05) (2008/12/15)
	Benchmark: fedezeti jellegű befektetési alapok átlaga	-3,40 (0,04)	-1,40 (0,04)	-0,72 (0,06)	-0,52 (0,06)	-0,12 (0,05)	0,20 (0,05)	0,52 (0,05)	0,52 (0,05)	1,05 (0,06)	1,63 (0,06)	
Ingatlan-alapok	Magyar Ingatlan Eszközalap	1,70 (0,05)	0,91 (0,06)	1,12 (0,04)	1,28 (0,04)	1,38 (0,04)	1,52 (0,04)	1,64 (0,05)	1,73 (0,05)	2,05 (0,04)	2,39 (0,04)	3,58 (0,11) (2002/12/09)

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Hazánkban április 3-án tartották az országgyűlési választásokat, ahol a 12 éve kormányzó Fidesz-KDNP koalíció ismételen kétharmados többséget szerzett. Ez az eredmény megfelelt az előzetes piaci várakozásoknak. A választást követő napokban az EU megindította Magyarországgal szemben a régóta tervezett jogállamisági eljárást, amely a hazai pénzügyi termékek teljesítményét a hónap első felében negatívan befolyásolta. Áprilisban – a hazain kívül – még egy fontos választást tartottak, azonban a magyarhoz hasonlóan Franciaországban sem született meglepetés, ez a piac reakcióján is tükröződött. Ahogyan várható volt, a hónap folyamán tovább folytatódott a Moszkvával szembeni eu-s szankciós politika, amely egyre nagyobb problémákat okoz a tagországok gazdasági számára. A hónap végén merült fel komolyabban egy lehetséges embargó az Oroszországból származó kőolajjal és a finomított kőolajipari termékekkel szemben, amely az EU országai számára súlyos kihívásokat jelentene, miközben még a korábbi szankciók sem érték el a kívánt hatást. Hazánkban a naptárhatástól megstíztított kiskereskedelmi forgalom változása 2022 harmadik hónapjában +16.20 százalék lett, míg az ipari termelés +4.20 százalékkal nőtt az előző év

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

Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	43 470	-2,81	MOL Nyrt	4,37
CETOP	2 032	-9,01	Állami Nyomda	3,19
DAX	14 098	-2,20	Richter	1,85
FTSE	7 545	0,38	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	32 977	-4,91	OTP Bank	-11,07
NASDAQ	12 335	-13,26	Opus Global	-10,24
Nikkei	26 848	-3,50	Akko Invest	-7,11

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	666,81	-1,37	1 év	6,32	0,33
RMAX	553,23	0,35	3 év	7,06	0,65
MAX Comp	638,63	-1,26	15 év	6,73	0,85

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 biztosítás. A Groupama Biztosító Zrt. egyetlen alkalmazottja vagy képviselője sem tehető felelős a Hírlevél felhasználásából eredő esetleges kárért 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 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.

azonos időszakához képest. A hazai infláció 2022 áprilisában év/év alapon +9.5 százalékos lett, a maginfláció +10.3 százalékra módosult. Az MNB középtávú inflációs célja továbbra is 3 százalék, ± 1 százalékos toleranciasávval. A jegybanki alapkamatot a Nemzeti Bank 2022. április 24-én 100 bázispontos emeléssel 5.40 százalékra módosította.

RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

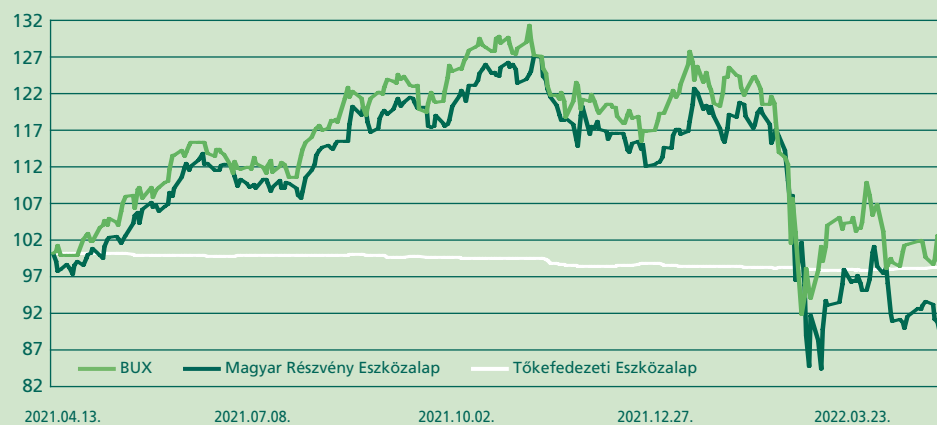
Áprilisban a tőzsdéken – néhány kivételtől eltekintve – tovább folytatódott az elmúlt hónapok negatív trendje, amelyen sem a vállalati, sem a politikai hírek nem tudtak változtatni. Fontos szektorokhoz közelítettek az árfolyamok, amelyek kitűnő vételi lehetőséget is kínálhatnak a befektetők számára. Az időszak nyertese a cseh PX index (+1.98 százalék) lett, a leggyengébb teljesítményt az amerikai technológiai szektort reprezentáló NASDAQ index (-13.26 százalék) nyújtotta a hónapban. A hazai tőzsdeindex, a BUX (-2.81 százalék) szintén esett áprilisban és ezzel ismét a középmezőnyben végzett. A BUX komponenseit vizsgálva a MOL (+4.37 százalék), az ANY (+3.19 százalék) és a Richter (+1.85 százalék) teljesítettek az élen, míg a leggyengébb három papír a hónapban az OTP Bank (-11.07 százalék), az Opus Global (-10.24

százalék) és az Akko Invest (-7.11 százalék) voltak. A negyedik magyar bluechip - a Magyar Telekom (-3.84 százalék) – a BUX irányának megfelelően szintén veszített az értékéből a hónapban. Április folyamán a hazai alapok relatív és abszolút hozamai többségében negatívak voltak. A külföldi részvényes alapok esetében az abszolút hozamok csökkentek, míg a benchmarkkal való összehasonlításban általában felül teljesítést láthattunk.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedezett 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 megtörtött 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 nem változott, értéke 1.95 százalék maradt.

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben



KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Április folyamán a másodpiaci görbe pontjai a rövid és a hosszú oldalon egyaránt emelkedtek, viszont nem egyforma mértékben: a hosszú oldalon markánsabb hozamemelkedést láthattunk. A görbe középső szakaszán a 3-5 éves pontok környezetében továbbra is magasabbak a hozamok a hosszabb és a rövidebb lejáratokhoz képest, ezáltal a hozamgörbe továbbra is kismértékben púpos. A fentiekkel összhangban az állampapír indexek közül a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX (évesítve +4.36 százalék) emelkedett, a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX (évesítve -17.26 százalék) viszont tovább esett. A forint a kulcsvaluták mindegyikével szemben gyengült:

USD/HUF (+7.17 százalék), EUR/HUF (+2.01 százalék), CHF/HUF (+2.53 százalék). A fenti adatok alapján is jól látható, hogy a vizsgált időszakban az amerikai dollár komoly mértékben erősödött. A hazai kötvényes alapok esetében a benchmarkkal összevetett relatív hozamoknál a leghosszabb és a legrövidebb lejáratoknál láthattunk emelkedést. A külföldi kötvényes alapok az abszolút hozamok jelentékeny része emelkedett, miközben csak kevés kivételtől eltekintve, magasan a benchmark felett teljesítettünk. A Hozamvédett Eszközalap 38 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 3.28 százalékos kiigért.

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

