

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

## MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Október első felében a forint jelentős leértékelődésen ment keresztül a kulcskulcsokkal szemben, melynek legfőbb okai a megdrágult energiáimpor miatt az egkebe szűkő folyó fizetési mérleg hiány és a piacon a forinttal szembeni spekulációs céljal felépült jelentős méretű short pozíciók voltak. A forint gyengülése már az árstabilitást veszélyeztette, ezért az MNB – amely ugyan már szeptember végén lezárta kamatemelési ciklusát – kénytelen volt beavatkozni. A Jegybank egyik az eddigi egyhetes betéti eszköz helyett 18 százalékos kamattal hirdette meg overnight betéti tendert – ezzel emelve a short pozíciók tartási költségét, másfelől bejelentette, hogy a devizataralék terhére biztosítja az energiáimporhoz szükséges devizát az év végéig - ezzel csökkentve a hazai devizakeresletet és az ebből fakadó nyomást a forinton. Az új kamatszint 500 bázispontos emelkedést jelentett az irányadó kamattal, ám ennek ellenére az állampapírpiazi hozamok nem nőttek hasonló mértékben. A hónap végére a gáz tőzsdei ára jelentősen visszaesett és a piaci szereplők is bizakodóbbá váltak a Kormány és az EU között zajló tárgyalások végkimenetelét illetően, így a forint erősödését és az állampapírpiaci hozamok csökkenését a fundamentumok várható javulása is támogatta. A hónap utolsó napjaiban került sor az ECB kamatdöntő ülésére, ahol az irányadó kamattal 75 bázispontos emeléséről határoztak, míg a mennyiségi szigorításról egyelőre nem született döntés. Christine Lagarde ECB elnök szerint az eurózóna kilátásai romlottak: az inf-

lációs kockázatok felfelé, a növekedési kockázatok lefelé mutatnak, de recessziót nem vár még. Nem egészen egy héttel az ECB bejelentése után az amerikai FED is 75 bázispontos kamatemelésről döntött. Jerome Powell FED elnök ugyan utalt rá, hogy a kamatemelések mértékének lassítását tervezik, de erről még nem született döntés, a kamatemelések leállítására pedig – Powell szerint – még szóba sem került. Az infláció letöréséről a jegybankelnök azt mondta, hogy recesszió nélkül egyre valószínűbb, de még van rá esély. A hazai infláció 2022 októberében ismét növekedett: év/év alapon +21.1 százalékos lett, a maginfláció +22.3 százalékosra módosult. Az MNB középtávú inflációs célja továbbra is 3 százalék, ±1 százalékos tolerancia-sávval. Hazánkban a naptárhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom változása 2022 kilencedik hónapjában +3.00 százalékos lett, míg az ipari termelés +11.60 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.

(+14.19 százalékos), a Richter (+10.54 százalékos) és az Alteo (+8.00 százalékos) teljesítették a legjobban, míg a leggyengébb három papír a tárgydíszak folyamán az Akko Invest (-9.79 százalékos), az Opus Global (-8.04 százalékos) és a Graphisoft Park (-5.72 százalékos) voltak. A másik két magyar bluechip, a MOL (+3.24 százalékos) és a Magyar Telekom (+0.51 százalékos) szintén erősödött a hónapban. Az időszak folyamán a hazai részvényes alapok hozamai abszolút értelemben emelkedtek, viszont a benchmark alatt maradtak. A külföldi részvényes alapok abszolút hozamai a legutóbbi időtáv esetében szintén emelkedtek, emellett a benchmarkot is számos helyen sikerült meghaladni.

## TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedezett eszközalapok esetében, az elmúlt évek hozamkörnyezetének 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 visszatérítő hozamai az elmúlt időszak alacsony hozamkörnyezete nyomán még mérsékelték. Az indulástól számított hozam ebben a hónapban kismértékben emelkedett, értéke 1.88 százalékosra változott.

## RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

Október hónapban a vizsgált piacok nagyrészen emelkedést láthatunk, amely a szeptember végi mélypontokhoz képest több index esetében is jelentősnek bizonyult. A hónap nyertese az észak-amerikai Dow Jones index (+14.40 százalékos) lett, míg az időszak során a leggyengébb teljesítményt a hong kong-i Hang Seng index (-10.48 százalékos) mutatta. A hazai BUX index (+8.50 százalékos) a jobb teljesítményt nyújtó tőzszeindexek között vezetett a hónapban. A BUX komponenseit vizsgálva az OTP Bank

Fontosabb makroadat	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték
Infláció október (év/év)	15,0%	21,1%	20,1%
GDP 2022 II. né (év/év)	6,0%	6,5%	8,2%
Inflációs prognózis (MNB)	2021	2022	2023
(éves átlagos infláció)	5,1	14,0	12,8

Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	41 054	8,50	OTP Bank	14,19
CETOP	1 651	8,65	Richter	10,54
DAX	13 243	9,32	Alteo	8,00
FTSE	7 048	2,23	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	32 862	14,40	Akko Invest	-9,79
NASDAQ	11 102	4,98	Opus Global	-8,04
Nikkei	27 105	4,50	Graphisoft	-5,72

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	582,11	-1,37	1 év	13,32	-0,02
RMAX	560,33	0,48	3 év	12,07	0,37
MAX Comp	561,90	-1,31	15 év	9,31	-0,13

## 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.

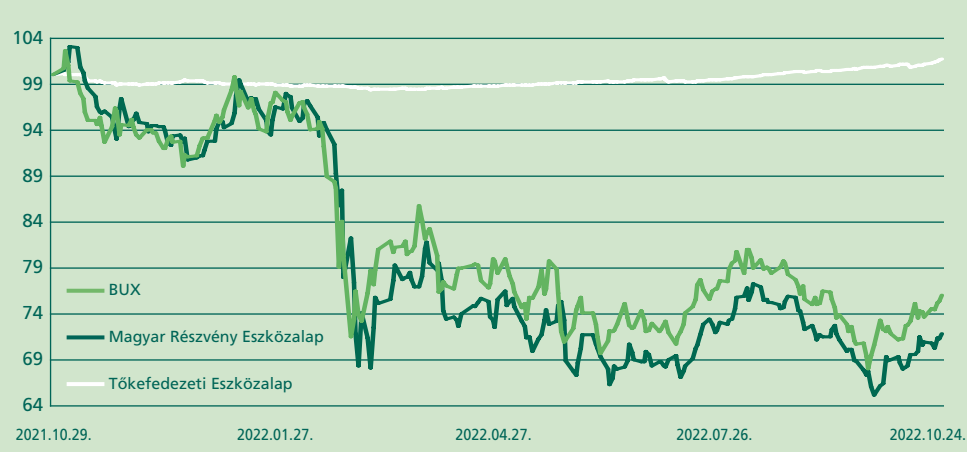
### BEFEKTETÉSI IDŐTÁV: 1 ÉV

**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 biztosíték. A Groupama Biztosító Zrt. egyetlen alkalmazottja vagy képviselője sem tehető felelősé a Hírlevél felhasználásából eredő esetleges kárért vagy hátrányért, ezen felelősséget a Groupama Biztosító Zrt. kizárja. A közölt múltbeli hozamok nem jelentenek iránymutatást a jövőbeli hozamoktól illetően. A unit linked eszközalapok és portfóliók hozama a konstrukció sajátosságaiból 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](http://www.groupama.hu)) további információk érhetőek el.

## Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben



## KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Októberben a másodpiaci görbe pontjai a középső szakaszon emelkedtek a legjelentősebb mértékben, míg a görbe két vége felé haladva ez az emelkedés egyre kevésbé volt markáns. A legrövidebb és a leghosszabb lejáratok esetében a hozamok kismértékű csökkenését tapasztalhattuk. A hozamgörbe változásával összhangban az állampapír indexek közül a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX (évesítve +6.28 százalékos) emelkedett a hónapban, míg a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX (évesítve -26.91 százalékos) értéke csökkent. A forint a kulcskulcsvaluták mindegyikével szemben erősödött: USD/HUF (-3.35 százalékos),

EUR/HUF (-2.26 százalékos), CHF/HUF (-5.25 százalékos). A dollár kismértékben gyengült az euróval szemben, de az EUR/USD árfolyam még így is a paritás alatt maradt. A hazai kötvényes alapok esetében a rövidebb átlagidejű kötvényportfóliót tartalmazó alapok teljesítettek abszolút és relatív értelemben is szinte minden lejáraton pozitívan. A külföldi kötvényes alapok esetében az abszolút hozamok emelkedtek a hónap során, továbbá relatív értelemben ismét kivétel nélkül minden időtávon a benchmark felett teljesítettünk. A Hozamvédett Eszközalap 54 bázisponttal teljesít felül az indulásától számított átlagos 3.19 százalékos kiigért.

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

