

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

A december második felében tapasztalt tőzsdei rally-t követően január első napjaiban lefordultak csúcsaikról a börzék és megkezdődött az elmúlt időszakban elért hozamok realizálása. A koronavírus járvány miatti hangulat már aligha volt hatással a piacokra, az eladási kedv mögött inkább az erősödő inflációs várakozások és az erre válaszul követő jegybanki szigorítások álltak. Az emelkedő kötvényhozamok a befektetőket a közelmúltban kiemelkedően teljesítő technológiai szektor papírjai felől a stabil osztalékfizető részvények felé terelték, ám az esésből ez utóbbiak sem maradtak ki. Január közepén a piaci bizonytalanságot csak fokozták az esetlegesen bekövetkező orosz-ukrán háborúról szóló hírek is, melyek az olaj árának emelkedéséhez is jelentősen hozzájárultak. Hazánkban a naptárhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom változása 2021 tizenkettedik hónapjában +6.20 százalék lett, míg az ipari termelés +3.60 százalékkal nőtt decemberben, az előző év azonos időszakához képest. A hazai infláció 2021 decemberében év/év alapon +7.4 százalékos lett, a maginfláció +6.4 százalékra módosult, miközben a változatlan adótartható index havi végi értéke +6.9 százalék lett. Az MNB középtávú inflációs célja to-

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték
Infláció december (év/év)	6,3%	7,4%	7,4%
GDP 2021 III. né (év/év)	5,6%	6,1%	17,8%
Inflációs prognózis (MNB)	2021	2022	2023
(éves átlagos infláció)	5,1	5,1	3,0

Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	53 442	5,37	OTP Bank	10,24
CETOP	2 440	2,73	MOL Nyrt	9,13
DAX	15 475	-2,58	Appennin Holding	4,94
FTSE	7 464	1,08	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	35 132	-3,32	CIG Pannónia	-6,96
NASDAQ	14 240	-8,98	Pannergy	-4,81
Nikkei	27 002	-6,22	Richter	-4,41

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	734,04	-1,81	1 év	4,25	0,68
RMAX	551,89	-0,42	3 év	4,53	0,34
MAX Comp	697,48	-1,71	15 év	5,02	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 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 hozamokról. A unit linked eszközalapok és portfóliók hozama a konstrukció sajátosságai miatt ingadozhatnak. 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.



vábra is 3 százalékos, ± 1 százalékos toleranciasávval. A jegybanki alapkamatot a Nemzeti Bank 2022. január 26-án 2.90 százalékra módosította.

RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

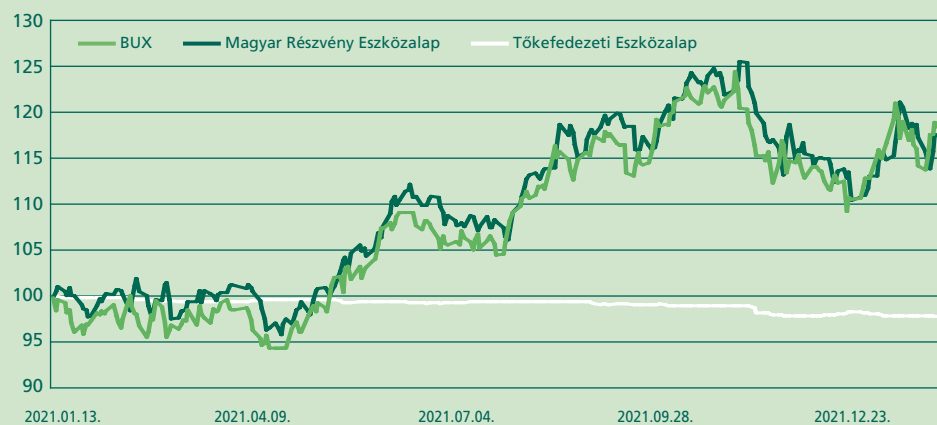
Januárban a vizsgált piacok nagyrészen korrekció zajlott, mely a fejlett piaci tőzszeindexek esetében bizonyult jelentősebbnek. A legnagyobb esést a nyugati börzék közül a technológiai vállalatok teljesítményét tükröző észak-amerikai NASDAQ index (-8.98 százalék) szenvedte el. Markáns emelkedést a hónapban egyedül a két, decemberben alul teljesítő index, a hongkongi Hang Seng (+3.01 százalék) és a hazai BUX (+5.37 százalék) tudtak produkálni, mellettük még a londoni FTSE index (+1.08 százalék) zárta pluszban a januárt. Így a hónap nyertes a BUX lett. A hazai tőzszeindex komponenseit vizsgálva az OTP (+10.24 százalék), a MOL (+9.13 százalék) és az Appennin (+4.94 százalék) teljesítettek a legjobban, míg a leggyengébb három papír a CIG Pannónia (-6.96 százalék), a Pannergy (-4.81 százalék) és a Richter (-4.41 százalék) voltak. A negyedik magyar bluechip - a Magyar Telekom - szintén

emelkedni tudott a hónapban (+1.82 százalék). Január folyamán a hazai részvényes alapok esetében az abszolút hozamok emelkedtek, relatív összehasonlításban viszont a benchmark alatt teljesítettek az időszak folyamán. A külföldi részvényes alapok esetében pedig a fenti folyamatok ellentétét láthattuk.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedezeti 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, viszont jól láthatóan a csökkenő trend már megtört. 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 mérsékeltek. Az indulástól számított hozam ebben a hónapban is igen kis mértékben, de csökkent, értéke 2.07 százalék (az előző időszak végén 2.09 százalék volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

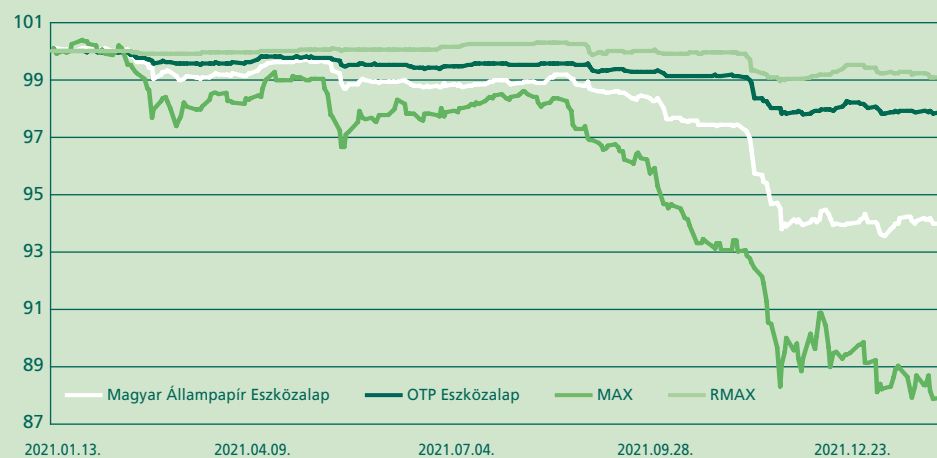


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Az elmúlt időszak folyamán a másodpiaci görbe pontjai a rövid és a hosszú oldalon eltérő mértékben emelkedtek. A rövid oldalon a hozamok jelentős emelkedése volt megfigyelhető, míg a hosszú hozamok kisebb mértékben, de szintén növekedtek, így a hónap végére a görbe tovább laposodott. A fentiekkel összhangban az állampapír indexek közül a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX (évesítve -5.00 százalék) és a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX (évesítve -21.37 százalék) egyaránt esett. A forint a tárgyhónapban a kulcsvaluták mindegyikével

szemben komolyabb mértékben erősödött: USD/HUF (-1.62 százalék), EUR/HUF (-3.00 százalék), CHF/HUF (-3.70 százalék). A hazai kötvényes alapok esetében a benchmarkkal összevetett relatív hozamoknál főként a hosszabb lejáratoknál láthatunk emelkedést. A külföldi kötvényes alapok esetében ebben a hónapban az abszolút hozamok csökkentek, miközben magasan a benchmark felett teljesítettünk. A Hozamvédett Eszközalap 39 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 3.33 százalékos kiigérést.

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



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

