

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

## MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Az Egyesült Államokban 2023 novemberében az ipari- valamint a foglalkoztatási mutatók kis mértékben romlottak, azonban a gazdasági kilátások nem módosultak az eltelt egy hónap folyamán. Az Euróővezetben a foglalkoztatottság helyben maradt, az ipari termelés kis mértékben csökkent, a kereskedelmi mérleg pedig ugyancsak kisebb mértékben tudott növekedni a tárgyi hónap folyamán. Hazánkban a 2023 novemberi infláció +7.9-re csökkent év/év alapon az előző havi +9.9 százalékos értékről, így év végére akár 6 százalék alá is csökkenhet a pénzromlás üteme, emellett a maginfláció +9,1 százalékra csökkent év/év alapon az előző havi +10,9 százalékról. Az MNB középtávú inflációs célja továbbra is 3 százalék,  $\pm 1$  százalékos toleranciasávval. Magyarországon a naptárhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom változása 2023 októberének végére -6.50 százalékos lett, míg az ipari termelés -2.60 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest, ami további jelentős javulást jelent az előző havi -5.8 százalékos értékhez képest.

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció október (év/év)	9,2%	7,9%	9,9%	
GDP 2023 II. né (év/év)	-0,1%	-2,4%	-0,9%	
Inflációs prognózis (MNB)	2022	2023	2024	
(éves átlagos infláció)	14,5	15,0 – 19,5	2,3 – 4,5	
Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	57 878	3,29	CIG Pannónia	15,75
CETOP	2 354	4,11	Waberer's International	15,25
DAX	16 215	9,88	Állami Nyomda	14,59
FTSE	7 454	1,80	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	35 951	8,77	Pannergy	-8,99
NASDAQ	14 226	10,70	MOL Nyrt	-3,34
Nikkei	33 487	8,52	4iG Nyrt	-2,10

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	749,01	3,75	1 év	8,01	0,02
RMAX	646,11	0,68	3 év	7,39	-0,76
MAX Comp	718,68	3,42	15 év	6,85	-0,64

## 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 alkalmozója vagy képviselője sem tehető felelőssé a Hírlevél felhasználásából eredő esetleges kárért vagy hátrányért, ezen felelősséget a Groupama Biztosító Zrt. kizárja. A közölt múltbeli hozamok nem jelölnek iránymutatást a jövőbeli hozamoktól. 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 ESZKÖZALAPOK

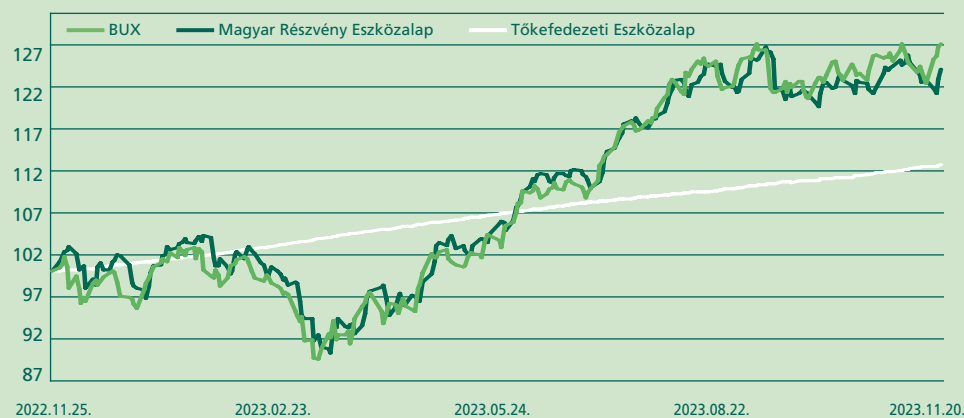
Az októberi hónappal ellentétben novemberben az összes vizsgált piacon emelkedést láthatunk természetesen nem egységes mértékben. Az amerikai indexek érték el a legnagyobb emelkedést, őket követték a közép és nyugat európai társaik. A távol-keleti indexek között már vegyes képet láthatunk, hiszen a japán Nikkei +8.52 százalékos növekedést ért el, míg a hongkongi Hang Seng index csupán 0.03 százalékos növekedést ért el a tárgyi hónap folyamán. A vizsgált indexek közül az amerikai NASDAQ index szerepelt a legjobban, amely +10.70 százalékos növekedést produkált. A hónap legrosszabbul teljesítő indexe a hongkongi Hang Seng lett, amely értéke +0.03 százalékos emelkedést a tárgyi hónapban. A hazai BUX index a tárgyi hónapban meglehetősen volatilis volt és +3.29 százalékos növekedést mutatott be. A BUX komponenseit vizsgálva a CIG Pannónia (+15.75 százalékos), a Waberer's (+15.25 százalékos) és az ANY Sec. Printing (+14.59 százalékos) teljesítettek a legjobban, míg a leggyengébb három párt a tárgyidőszak folyamán a Pannergy (-8.99 százalékos) a Mol (-3.34 százalékos) és a 4iG (-2.10 százalékos) voltak. A másik három ma-

gyar bluechip árfolyama emelkedett a tárgyi hónapban: OTP Bank (+7.92 százalékos), Magyar Telekom (+4.98 százalékos), Richter Gedeon (+3.83 százalékos). A novemberi hónapot vizsgálva kijelenthetjük, hogy összességében pozitív képet láthatunk a részvényes eszközalapok teljesítményét tekintve év/év alapon, valamint a relatív teljesítményüket görscső alá véve az alapjaink nagyrésze teljesen vagy túlnyomórészt többségben felültesített a benchmarknak különböző időtávokon.

## TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedezett eszközalapok esetében, az elmúlt évek alacsony hozamkörnyezetének hatására jelenleg még mérsékeltebb hozamokat láthatunk. A benchmark teljesítménnyel való összehasonlításban ezen eszközalapok esetén a vélhetően eltérő és időben változó portfólióösszetétel játszik meghatározó szerepet. A Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap visszatekintő hozamai az elmúlt időszak alacsony hozamkörnyezete nyomán még mérsékeltek, de a rövidebb időtávokon már emelkedést mutatnak. Az indulástól számított hozam ebben a hónapban növekedett, értéke 2.68 százalékosra változott.

### Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

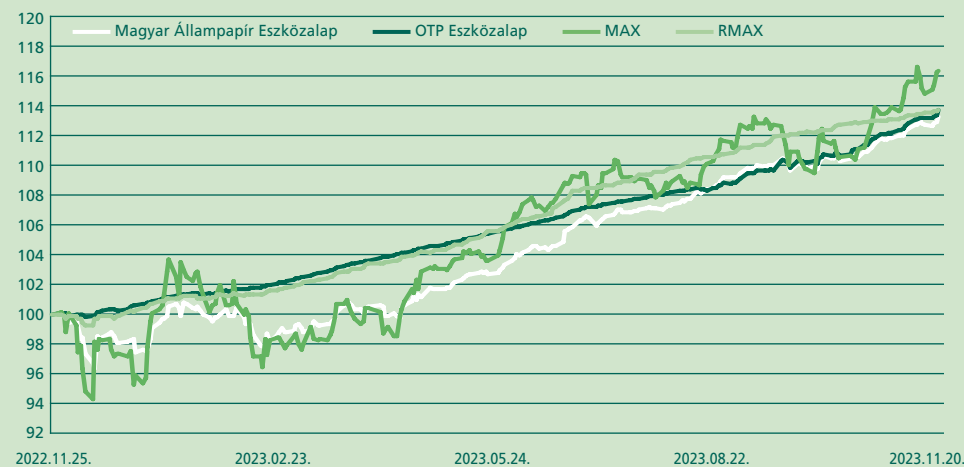


## KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Az év tizenegyedik hónapjában a másodpiaci görbe rövid oldalán vegyesen növekedést és csökkenést is megfigyelhetünk, míg a hosszabb oldal összes pontján éreteljes csökkenés ment végbe. Ezeknek a mozgásoknak a hatására a hozamgörbe meredekebbé vált. A hozamgörbe továbbra is inverz, viszont a legrövidebb 3 hónapos és a leghosszabb 15 éves pontok között most már nincs akkora különbség. Az állampapír indexek közül a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX (évesítve +8.23 százalékos) erősödött, míg a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX (évesítve +45.26 százalékos) erősö-

dött a tárgyi hónapban. A forint a kulcsdevizákkal szemben kivétel nélkül erősödött novemberben: USD/HUF (-3.16 százalékos), EUR/HUF (-0.78 százalékos), CHF/HUF (-0.13 százalékos). Az euró a dollárral szemben közepes mértékben erősödött EUR/USD (+2,38 százalékos). A hazai és a külföldi kötvényes alapoknál egyaránt abszolút értelemben majdnem minden időtávon pozitív elmozdulásokat láthatunk. A Hozamvédett Eszközalap 124 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 3.00 százalékos kiigérést.

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



TeleCenter: +36 1 467 3500  
[www.groupama.hu](http://www.groupama.hu)

