

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Az Egyesült Államokban 2023 júliusában az ipari, valamint a foglalkoztatási adatok nem változtak számottevő mértékben, ahogyan az inflációval kapcsolatos alapmutatók sem. Így a gazdasági kilátások sem változtak az eltelt egy hónap folyamán. Hasonló folyamatok zajlottak le az Euróövezetben is: a számok csak kis mértékben módosultak, helyben maradt a foglalkoztatottság, a kereskedelmi mérleg, egyedül az ipari adatok változtak. Miközben az ipari termelés csökkent, a rendelési adatok jelentősen emelkedtek: így a kettő együttesen bizonytalanságot okoz, a piaci szereplők az aktuális adatok alapján még nem tudják eldönteni, hogy a főbb gazdaságok elkerülik a recessziót vagy sem. A főbb nyilatkozatok is ezt a bizonytalanságot tükrözik. A hazai infláció 2023 júliusában ismét csökkent, külföldi hatásokkal nézve év/év alapon +17.6 százalékos lett, a maginfláció +17.5 százalékra módosult, a változatlan adótaralmú index pedig 17 lett. Az MNB középtávú inflációs célja továbbra is 3 százalék, ± 1 százalékos toleranciasávval. Hazánkban a naptárhathatóságot megtestisztított kiskereskedelmi forgalom változása 2023 júniusának végére

Fontosabb makroadat	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció július (év/év)	16,5%	17,6%	20,1%	
GDP 2022 I. né (év/év)	-1,2%	-0,9%	0,4%	
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	53 376	5,68	Opus Global	36,70
CETOP	2 270	4,82	Masterplast	17,14
DAX	16 447	1,85	Pannergy	5,78
FTSE	7 699	2,23	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	35 560	3,35	Állami Nyomda	-8,91
NASDAQ	14 346	4,05	MOL Nyrt	-6,96
Nikkei	33 172	-0,05	Graphisoft	-2,16

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	708,94	0,34	1 év	10,06	-0,40
RMAX	621,47	1,36	3 év	8,88	0,17
MAX Comp	681,47	0,47	15 év	7,24	0,46

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 felelőssé a Hírlevél felhasználásából eredő esetleges károkért vagy hátrányért, ezen felelősséget a Groupama Biztosító Zrt. kizárja. A közölt múltbeli hozamok nem jelentenek iránymutatást a jövőbeli hozamoktól. 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.



-8.30 százalék lett, míg az ipari termelés -6.10 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest.

RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

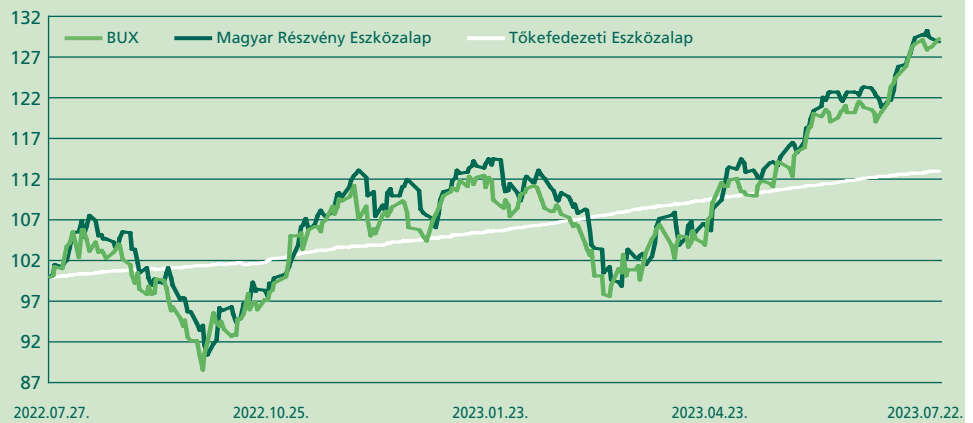
Júliusban a legtöbb vizsgált piacon emelkedést láthattunk, az emelkedés mértéke természetesen nem volt egységes: az amerikai és az európai fejlődő indexek emelkedtek nagyobb mértékben, miközben a nyugat-európai társai csak kisebb pluszokkal zárták a hónapot. A befektetők továbbra is kerülik a menekülő devizákat (pl JPY). A vizsgált indexek közül a hazai BUX index szerepelt a legjobban, amely +5.68 százalékos növekedést produkált. A hónap legrosszabbul teljesítő indexe a kínai Hang Seng lett, amely +2.51 százalékkal került lejjebb a tárgyi hónapban. A hazai BUX index a tárgyi hónapban szinte végig folyamatosan emelkedett, alacsony volatilitással, a hónap végén jelentősebb forgalommal. A BUX komponenseit vizsgálva az Opus Global (+36.70 százalék), az Masterplast (+17.14 százalék) és a Pannergy (+5.78 százalék) teljesítettek a legjobban, míg a leggyengébb három papír a tárgyi időszak folyamán az Állami Nyomda (-8.91 százalék), a

MOL (-6.96 százalék) és a Graphisoft Park (-2.16 százalék) voltak. A másik három magyar bluechip az OTP Bank (+5.61 százalék), az MTelekom (+3.46 százalék), valamint a Richter (+5.46 százalék) emelkedtek. A hónap során mind a hazai, mind a külföldi részvényes alapok szinte minden időtávon a benchmark felett teljesítettek, miközben abszolút értelemben is pozitív elmozdulást könyvelhettek el.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkevédett eszközalapok esetében, az elmúlt évek alacsony hozamkörnyezetének hatására jelenleg még mérsékelt hozamokat láthatunk, amelyek növekedése a kamatemelések hatására már látható. A benchmark teljesítménnyel való összehasonlításban ezen eszközalapok esetén a vélhetően eltérő és időben változó portfólió-összetétel játszik meghatározó szerepet. A Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap visszatekintő hozamai az elmúlt időszak alacsony hozamkörnyezete nyomán még mérsékelték, de a rövidebb időtávokon már emelkedést mutatnak. Az indulástól számított hozam ebben a hónapban növekedett, értéke 2.52 százalékra változott.

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

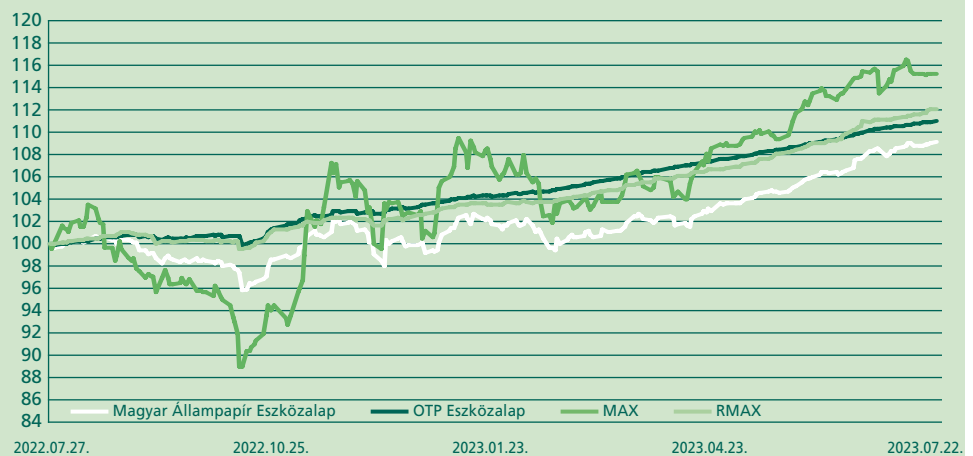


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Az év hetedik hónapjában a másodpiaci görbe rövidebb oldala erősen csökkent, miközben a hosszabb többségében inkább emelkedett. A 3, a 10 és a 15 éves pontok emelkedésével a hozamgörbe dőltsége jelentősen csökkent, így közelítettünk a korábban már tapasztalt, szinte vízszintes görbe állapotához. A hozamgörbe továbbra is inverz, a legrövidebb lejáratot jellemző pont, a 3 hónapos, a 15 éves pont között már nincs akkora különbség. Az állampapír indexek közül mind a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX (évesítve +16.05 százalék), mind a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX (évesítve +4.06 százalék) erősödni tudott a tárgyi hónapban. A forint mindhárom kulcsvalutával szemben egyaránt gyengült az

utóbbi hónapban, USD/HUF (+1.95 százalék), (EUR/HUF (+3,74 százalék)), CHF/HUF (+5.41 százalék). Az euró a dollárral szemben jelentékenyebb mértékben erősödött (EUR/USD (+1,79 százalék)). A hazai kötvényes alapoknál abszolút értelemben minden időtávon pozitív elmozdulásokat láthattunk, viszont a relatív hozamok esetében már csak a rövidebb átlagidejű portfóliók, valamint az indulástól számított hozamok esetében láthattunk pozitív különbségeket a Társaság alapjai javára. A külföldi kötvényes alapok abszolút hozamai ugyan kissé csökkentek, viszont a benchmarkot továbbra is minden esetben felülműlték. A Hozamvédett Eszközalap 106 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 3.06 százalékos kiigérést.

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



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



Groupama
Biztosító