

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Az Egysült Államokban 2023 májusában ismét csökkent az infláció, amely a megelőző havi 4.9 százalékkal után már 4.1-es várakozás mellett 4.0 százalékkal lett év/év alapon, 0.1 százalékos hónapon belüli hatással. A nem mezőgazdasági termelési költség, igazi meglepetésként kisebb mértékben csökkent a várakozásoknál. A munkanélküliségi ráta ezzel szemben ismét a várakozásokat meghaladó mértékben nőtt, és elérte a 3.7 százalékos értéket. Ezért most az infláció kedvezőbb eredményei mellett érdemes az egyéb gazdasági mutatókra, azon belül a munkanélküliséggel kapcsolatos számokra figyelni nemcsak ott, hanem a EU országainak tekintetében is, hiszen itt is egyre több jel utal arra, hogy az európai termelési indexek csökkennek, így bár a szolgáltatási stabilan tartják magukat, a későbbi konjunktúra motorja hiányozhat a termelés esetleges Amerikába költözésével. A hazai infláció 2023 májusában ismét csökkent, külföldi hatásokkal nézve év/év alapon +21.5 százalékos lett, a maginfláció +22.8 százalékra módosult, a változatlan adótartalmú index pedig 20.1 lett. Az MNB középtávú inflációs célja továbbra is 3 százalék, ±1 százalékos toleranciasávval. Hazánkban a napárhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom változása 2023 áprilisának végére -12.60 száza-

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció május (év/év)	19,2%	21,5%	24,0%	
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	47 262	5,44	Richter	6,79
CETOP	2 060	-1,48	Autowallis Nyrt	5,07
DAX	15 664	-1,62	OTP Bank	4,81
FTSE	7 446	-5,39	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	32 908	-3,49	Opus Global	-11,60
NASDAQ	12 935	5,80	Pannergy	-8,81
Nikkei	30 888	7,04	CIG Pannónia	-6,67

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	673,15	1,23	1 év	12,80	-1,57
RMAX	600,49	1,47	3 év	9,73	-0,25
MAX Comp	647,92	1,24	15 év	7,27	-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 biztosítás. 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 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.



lék lett, míg az ipari termelés -5.80 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest.

RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

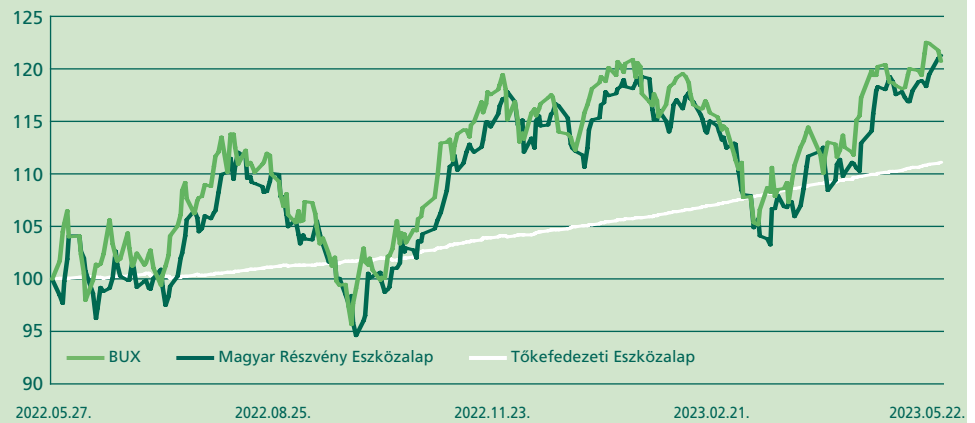
Májusban a vizsgált piacokon igen vegyes kép bontakozott ki: mind az egyes földrajzi területek között, mind azokon belül egyaránt láthatunk pozitív és negatív teljesítményeket, valamint kisebb és nagyobb elmozdulásokat. Amit levonhatunk, hogy a NASDAQ kivételével a nagyobb elmozdulások inkább a fejlődő piaci indexekre voltak jellemzőek. A volatilitás is hasonlóan alakult a piacok tekintetében: miközben az indexek döntő többségénél a kereskedés nagyobb volatilitás mellett zajlott, néhány esetben a határozott irányban történő elmozdulás, és az ezzel járó alacsonyabb kilengések voltak jellemzőek. A vizsgált indexek közül a japán Nikkei225 index szerepelt a legjobban, amely +7.04 százalékos növekedést produkált. A hónap legrosszabbul teljesítő indexe a cseh PX lett, amely -7.06 százalékkal került lejjebb a tárgyi hónapban. A hazai BUX index egy nagyobb hó eleji emelkedés, majd oldalazás után tartotta értékét, így összességében +5.44 százalékos pluszal zárta a májust. A BUX komponenseit vizsgálva a Richter (+6.79 százalékkal), az Autowallis (+5.07 százalékkal) és az OTP Bank (+4.81 százalékkal) teljesítettek a legjobban, míg a

leggyengébb három papír a tárgyidőszak folyamán az Opus Global (-11.60 százalékkal), a Pannergy (-8.81 százalékkal) és a CIG Pannónia (-6.67 százalékkal) voltak. A másik két magyar bluechip közül a MOL (+2.84 százalékkal) emelkedett, miközben az MTelekom (-1.88 százalékkal) csökkent. A hónap során a részvényes alapok hozamai esetében abszolút értelemben vegyes képet láthatunk, míg a külföldi részvényes alapok a legtöbb időtávon így is a benchmark felett teljesítettek, miközben abszolút értelemben is pozitív elmozdulást könyvelhettek el, szinte minden időtávon.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedezett 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 jászatekintő hozamai az elmúlt időszak alacsony hozamkörnyezete nyomán még mérsékelt, de a rövidebb időtávokon már emelkedést mutatnak. Az indulástól számított hozam ebben a hónapban növekedett, értéke 2.30 százalékra változott.

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

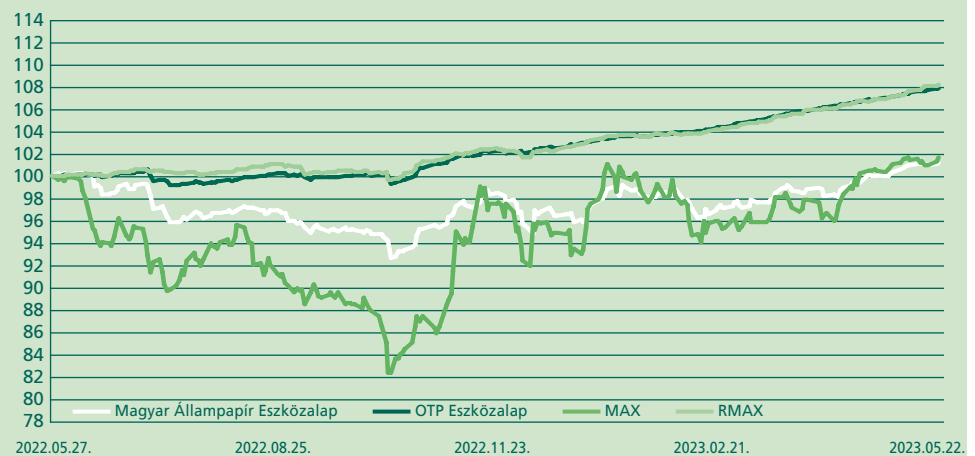


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Az év ötödik hónapjában a másodpiaci görbe minden pontja, az 5 és a 10 éves pont kivételével csökkent (átlagosan csaknem 80 bázisponttal), köztük a rövidebbek igen jelentős mértékben (25-157 bázispont). Emellett igen fontos, hogy a görbe pontjai szinte harmonikusan csökkentek, hasonlóan az előző hónapban tapasztaltakkal. Mivel a görbe rövidebb oldala jobban csökkent, így a mozgások eredőjeként a hozamgörbe dőltége kissé mérséklődött, -6.70-ről, -6.12-re. A görbe továbbra is inverz, a legrövidebb lejáratot jellemző pont, a 3 hónapos, a 15 évesnek szinte a duplája. Az állampapír indexek közül mind a rövidebb lejáratosakat jellemző index, az RMAX (évesítve +16.29 százalékkal), mind a hosszabb lejáratosakat magába foglaló index, a MAX (évesítve +13.62 százalékkal) erősödött a hónapban. A forint két

kulcsvalutával szemben gyengült USD/HUF (+2.53 százalékkal), CHF/HUF (+0.81 százalékkal), miközben az euróval szemben kissé erősödött (EUR/HUF -0.52 százalékkal). Az euró a dollárral szemben jelentősen gyengült, amellyel a korábbi, 2023-as erősödése a hónap végére gyakorlatilag eltűnt. A hazai kötvényes alapok abszolút és relatív hozamok tekintetében is a rövidebb átlagidejű portfóliók esetében láthatunk pozitív teljesítményt, a hosszabb átlagidejű alapok esetében többnyire csak az indulástól számított hozam változása volt a benchmark felett, míg a külföldi kötvényes alapok abszolút hozamai csökkentek, de a benchmarkot továbbra is minden esetben felülmúlták. A Hozamvédett Eszközalap 97 bázisponttal teljesíti felül az indulástól számított átlagos 3.08 százalékos kiigérést.

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



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



Groupama
Biztosító