

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Az Egyesült Államokban 2023 augusztusában számottevő mértékben nem változtak sem az ipari, foglalkoztatási, sem az inflációval kapcsolatos adatok. Ennek hatására a gazdasági kilátások szintén nem módosultak az eltelt egy hónap folyamán. Az Euróvézetben helyben maradt a foglalkoztatottság, a kereskedelmi mérleg pedig jelentősen növekedett, az ipari termelés pedig kis mértékben (+0,5 százalék) emelkedett az augusztusi hónapban. Hazánkban a 2023 augusztusi infláció +16,4-ra csökkentt év/év alapon az előző havi +17,5 százalékos értékről, a maginfláció pedig +15,2 százalékra csökkent év/év alapon az előző havi +17,5 százalékról. Az MNB középtávú inflációs célja továbbra is 3 százalék, ± 1 százalékos toleranciasávval. Magyarországon a naptárhátástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom változása 2023 júliusának végére -7,60 százalék lett, míg az ipari termelés -2,60 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest.

Fontosabb makroadat	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció augusztus (év/év)	14,3%	16,4%	17,6%	
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	55 775	4,49	4iG Nyrt	20,37
CETOP	2 180	-3,97	Opus Global	19,86
DAX	15 947	-3,04	Waberer's International	18,48
FTSE	7 439	-3,38	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	34 722	-2,36	MOL Nyrt	-4,24
NASDAQ	14 035	-2,17	Masterplast	-3,61
Nikkei	32 619	-1,67	Alteo	-0,71

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	719,09	1,43	1 év	9,26	-0,80
RMAX	629,25	1,25	3 év	8,20	-0,68
MAX Comp	691,43	1,46	15 év	7,09	-0,15

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 károkért vagy hátrányért, ezen felelőséget 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.



RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

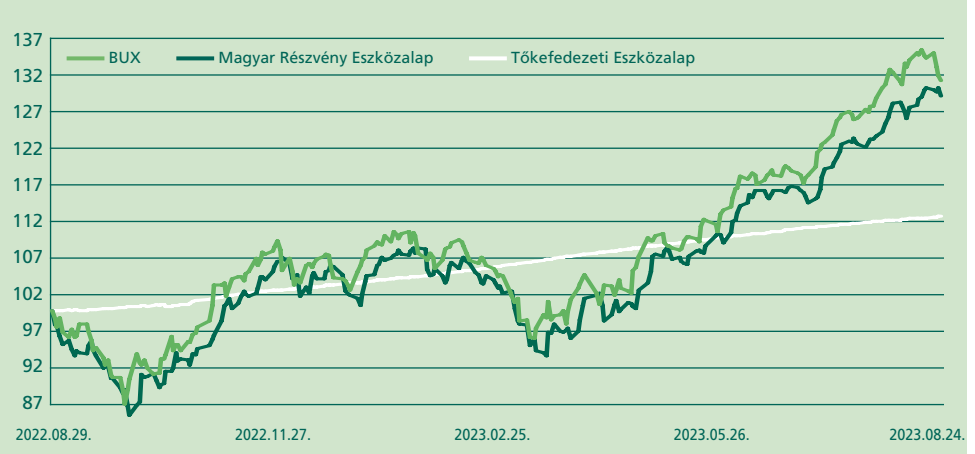
Augusztusban a legtöbb vizsgált piacon csökkenést láthatunk, a csökkenés mértéke természetesen nem volt egységes: a legnagyobb mértékben a távolkeleti indexek csökkentek, őket követték az amerikai és a nyugat-európai társai, melyek csak kisebb csökkenéssel zárták az augusztusi hónapot. Az európai fejlődő indexek tekintetében vegyes képet láthatunk az árfolyamváltozás tekintetében. A BUX és a PX indexek növekedést mutattak az augusztusi hónapban a WIG 20 pedig csökkenést. A vizsgált indexek közül a hazai BUX index szerepelt a legjobban, amely +4,49 százalékos növekedést produkált. A hónap legrosszabbul teljesítő indexe pedig a kínai Hang Seng lett, amely értéke -5,60 százalékkal került lejjebb a tárgyi hónapban. A hazai BUX index árfolyama a tárgyi hónapban fokozottan volatilis volt. A hónap eleji dinamikus emelkedést követően a hónap közepén egy kisebb esés következett, melyet egy ismételt emelkedés követett, ahol elérte az index eddigi legnagyobb értékét. A BUX komponenseit vizsgálva a 4iG (+20,37 százalék), az Opus Global (+19,86 százalék) és a Waberer's Intern (+18,48 százalék) teljesítettek a legjobban, míg a leggyengébb három papír a tárgydíszak folyamán a MOL (-4,24

százalék) a Masterplast (-3,61 százalék) és az Alteo (-0,71 százalék) voltak. A másik három magyar bluechip az OTP Bank (+12,14 százalék), az MTelekom (+11,83 százalék) emelkedtek, miközben a Richter (-0,62 százalék) kis mértékben csökkent. Az augusztusi hónapot vizsgálva kijelenthetjük, hogy miközben a hazai részvényes alapok abszolút mértékben növekedtek és a relatív teljesítményük a benchmark teljesítménye alatt maradt, addig a külföldi részvényes alapok esetében ennek fordítottja figyelhető meg.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tökévedett 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 portfólióösszetétel játszik meghatározó szerepet. A Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap visszatérítő 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 2,58 százalékra változott.

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

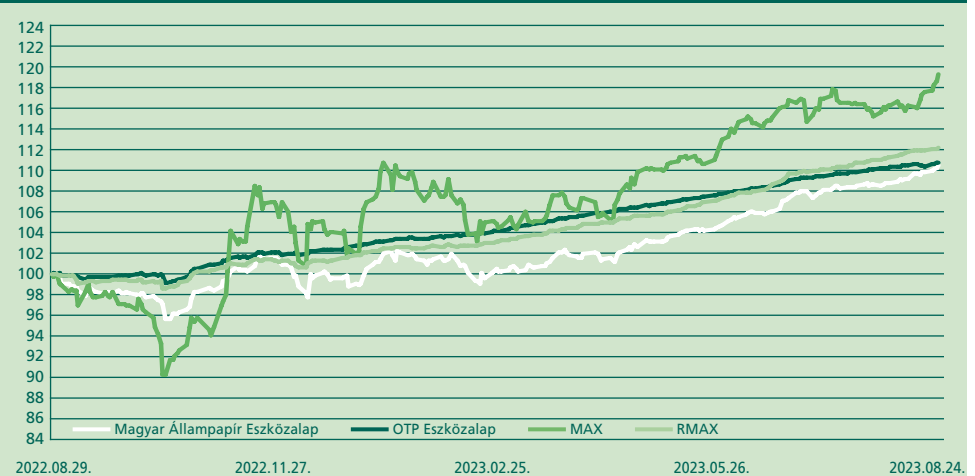


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Az év nyolcadik hónapjában a másodpiaci görbe rövidebb és hosszabb oldala egyaránt, különböző mértékben csökkentek. A rövidebb oldal erőteljesebb mértékben, a hosszabb oldal pedig kisebb mértékben csökkent. A két oldal egyenletlen csökkenésével a hozamgörbe laposabbá vált és így továbbra is közelitünk a korábban már tapasztalt, szinte vízszintes görbe állapothoz. A hozamgörbe továbbra is inverz, viszont a legrövidebb lejáratot jellemző pont, a 3 hónapos, a 15 éves pont között most már nincs akkora különbség. Az állampapír indexek közül mind a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX (évesítve +14,73 százalék), mind a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX (évesítve +16,86 százalék) erősödni tu-

dott a tárgyi hónapban. A forint árfolyama különböző mértékben változott a kulcsdevizákhoz az utóbbi hónapban, a dollárral szemben gyengült (USD/HUF (+0,07 százalék)), míg az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött (EUR/HUF (-1,37 százalék), CHF/HUF (-1,11 százalék)). Az euró a dollárral szemben kisebb mértékben gyengült (EUR/USD (-1,43 százalék)). A hazai kötvényes alapoknál abszolút értelemben majdnem minden időtávon pozitív elmozdulásokat láthatunk. A külföldi kötvényes alapok abszolút hozamaiban vegyesen volt felfedezhető emelkedés és csökkenés egyaránt. A Hozamvédett Eszközalap 110 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 3,04 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