

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Augusztus hónapban egyre inkább nyilvánvalóvá vált annak kockázata, hogy a fűtési idény beköszönésével nem lesz elég gáz Európában, hogy egyszerre elegendő legyen a lakosság és az ipar igényeit. Ennek okán az EU 15%-os önkéntes gázfogyasztás csökkentést írt elő tagállamai számára az előző 5 év átlagfogyasztásához képest. A piaci szereplők pánikszzerű gázvásárlásba kezdtek, amely a földgáz tőzsdei árát augusztus végére soha nem látott magaslatokra repítette. Közben a G7 pénzügyminiszterei Oroszország olajkivételére, míg az Európai Bizottság az orosz gázexportra ársapkák bevezetését kezdeményezték. Moszkva válaszul – először meghibásodásra hivatkozva – leállította a gázszállítást a Nyugat-Európát ellátó Északi Áramlat I. vezetéken, majd nyilvánvalóvá tette, hogy nem is hajlandó azt újraindítani amíg az oroszokra kivetett európai szankciók érvényben vannak. Többek között a növekvő energiaáraknak is köszönhetően tovább emelkedett az infláció az eurózónában, amely augusztusban elérte a 9.1 százalékot, ami az EKB-t szeptember elején újabb – a vártól nagyobb – kamatemelésre ösztönözte. Eközben az Egyesült Államokban már vélhetően tetőzött az infláció nyár elején: a júliusi adat 60 bázisponttal volt alacsonyabb az előző havi értékehez képest, így a tengerentúlon a következő hónapokban a fogyasztói árak növekedésének további lassulását várják. A javuló inflációs mutató ellenére a FED egyelőre kitart a monetáris szigorítások mellett és a kamatemelések folytatását ter-

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték
Infláció július (év/év)	15,0%	15,6%	13,7%
GDP 2022 II. né (év/év)	6,0%	6,5%	8,2%
Inflációs prognózis (MNB)	2021	2022	2023
(éves átlagos infláció)	5,1	11,8	8,0

Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	41 877	0,17	4iG Nyrt	18,72
CETOP	1 712	-6,12	CIG Pannónia	16,86
DAX	12 835	-4,81	Pannergy	11,39
FTSE	7 284	-1,88	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	31 510	-4,06	MOL Nyrt	-5,37
NASDAQ	11 816	-4,64	Állami Nyomda	-1,29
Nikkei	28 092	1,04	Waberer's International	-0,45

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	608,06	-1,29	1 év	10,05	0,21
RMAX	561,28	0,96	3 év	10,92	0,58
MAX Comp	586,20	-1,24	15 év	8,56	0,66

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 intézkedést megtettünk, 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 hozamok iránt. 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) további információk érhetőek el.



vezi. A hazai infláció 2022 augusztusában ismét növekedett: év/év alapon +15.6 százalékos lett, a maginfláció +19.0 százalékra módosult, melyre az MNB augusztus végén 100 bázispontos kamatemeléssel reagált. Az emelés után a hazai alapkamat és az egyhetes betéti ráta értéke egyaránt 11.75%-ra változott. Az MNB középértévi inflációs célja továbbra is 3 százalék, ±1 százalékos toleranciasával. Hazánkban a naptárhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom változása 2022 hetedik hónapjában +4.30 százalék lett, míg az ipari termelés +6.60 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.

RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

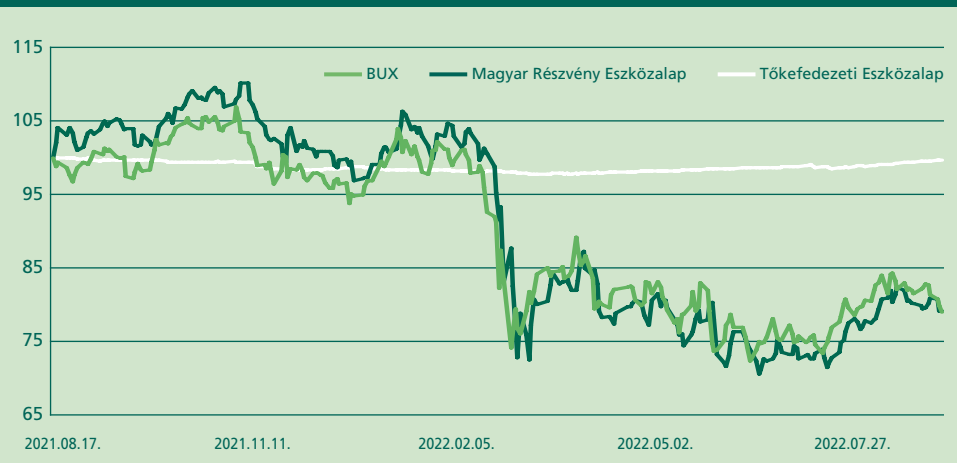
Augusztus hónapban a vizsgált piacok nagyrészen korrekciót tapasztalhattunk. A hónap nyertesének a japán Nikkei index bizonyult (+1.04 százalék), míg a legrosszabbul teljesítő tőzszeindex az időszak során a közép-európai piacot reprezentáló CETOP20 index (-6.12 százalék) lett. A hazai BUX index a második legjobb helyet szerezte meg a hónapban: ráadásul a vizsgált európai indexek között ismét az élen végzett (+0.17 százalék). A BUX komponenseit vizsgálva a 4iG (+18.72 százalék), a CIG Pannónia (+16.86 százalék) és a Pannergy (+11.39 százalék) teljesítettek a legjobban, míg a leggyengébb három papír a tárgyidőszak folyamán a MOL (-5.37 százalék), az ANY (-1.29 százalék) és a Waberer's (-0.45 szá-

zálék) voltak. A további három magyar bluechip közül kettő – az OTP Bank (+4.58 százalék) és a Magyar Telekom (+7.99 százalék) – emelkedett a hónapban, míg a Richter (-0.37 százalék) kis mértékben, de veszített az értékéből. Az időszak folyamán a hazai részvényes alapok teljesítménye a benchmark alatt maradt, viszont abszolút értelemben a legtöbb időtávon pozitív hozamok mutatkoztak. A külföldi részvényes alapok esetében számos helyen a benchmark felett teljesítettünk, míg az abszolút hozamok tekintetében többségben szintén pozitív eredményeket láthattunk az időtávok nagyrészen.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedezeti eszközalapok esetében, az elmúlt évek hozamkörnyezetének hatására jelenleg még mérsékelt hozamokat láthatunk, amelyek növekedése a kamatemelések előrehaladtával prognosztizálható. A lenti adatokban is láthatjuk, hogy a csökkenő trend már megtöri látszik. A benchmark teljesítménnyel való összehasonlításban ezen eszközalapok esetén a vélhetően eltérő és időben változó portfólió-összetétel játszik meghatározó szerepet. A Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap visszatekinthető hozamai az elmúlt időszak alacsony hozamkörnyezetére nyomán még mérsékelték. Az indulástól számított hozam ebben a hónapban emelkedett, értéke 1.88 százalékra változott.

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

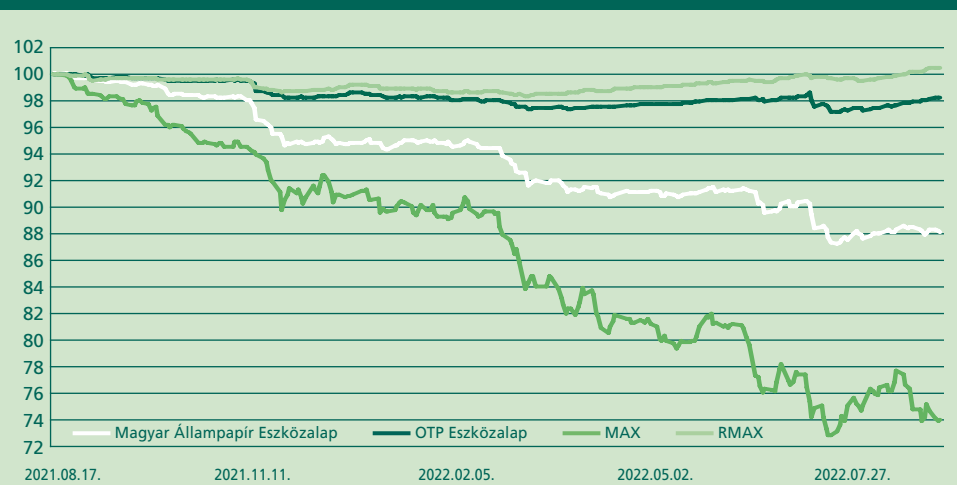


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Augusztus hónapban a másodpiaci görbe pontjai az éven túli lejáratok esetében tovább emelkedtek, a rövid hozamok tekintetében viszont kisebb mértékű hozamszökkenést láthattunk. Ezzel összhangban az állampapír indexek közül a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX (évesítve +10.61 százalék) emelkedett a hónapban, míg a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX (évesítve -14.24 százalék) értéke csökkent. A forint a kulcsvaluták mindegyikével szemben tovább gyengült: USD/HUF (+2.61 százalék), EUR/HUF (+0.22 százalék), CHF/HUF (+0.07 százalék). A dollár tovább erősödött az euróval szemben, így az

EUR/USD árfolyam a hónap végére a paritás alá került. A hazai kötvényes alapok esetében az abszolút hozamok – pár kivételtől eltekintve – szinte az összes lejáraton emelkedtek, míg a relatív hozamoknál az esetek nagyrészt pozitív teljesítményt láthattunk. A külföldi kötvényes alapok esetében az abszolút hozamok csökkentek a hónap során, míg relatív értelemben kivétel nélkül minden időtávon a benchmark felett teljesítettünk. A Hozamvédett Eszközalap 46 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 3.22 százalékos kiigérést.

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



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

