

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Június hónapra az orosz-ukrán háborúban a felek közötti esetleges gyors békekötés lehetősége szertefoszlott. Az elhúzódó konfliktust a piaci szereplők időközben beárzták, a befektetők figyelmét a fogyasztói árak rég nem látott mértékű emelkedése követte le. Az egyre rosszabb inflációs mutató háttérében továbbra is a kínálat szűkössége, a nyersanyag és egyéb áruipari termékek, az energiaárak növekedése áll, melyek tartósan magas szintjét a geopolitikai feszültségek és a világgazdasági kereslet növekedése indukálja. A likviditási szűkítése és az infláció letörése céljából a világ jegybankjai további monetáris szigorítások mellett döntöttek a hónapban. Az amerikai jegybank (FED) júniusi kamatdöntő ülésén 75 bázisponttal emelte az irányadó ráta célszávját, emellett megkezdte mérlegének szűkítését és az alapkamat további emelését helyezte kilátásba. Eközben az Európai Központi Bank a folyamatban lévő eszközvásárlási programjának lezárásáról döntött és bejelentette kamatemelési ciklusának júliusi megkezdését. Itthon az MNB is folytatta az immáron egy éve tartó monetáris szigorítást, amikor június 28-án az alapkamatot 185 bázispontos emeléssel 7.75 százalékra módosította, majd két nappal később az irányadó egyhetes betéti ráta is az alapkamattal megegyező szintre állította be. Hazánkban a naptárhatástól megtisztított kiske-

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció május (év/év)	10,0%	11,7%	10,7%	
GDP 2022 I. né (év/év)	4,9%	8,2%	7,1%	
Inflációs prognózis (MNB)	2021	2022	2023	
(éves átlagos infláció)	5,1	11,8	8,0	
Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	39 241	-0,40	MOL Nyrt	9,78
CETOP	1 829	-7,31	4iG Nyrt	4,08
DAX	12 784	-11,15	Alteo	1,72
FTSE	7 169	-5,76	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	30 775	-7,34	CIG Pannónia	-10,58
NASDAQ	11 029	-8,71	Waberer's International	-6,57
Nikkei	26 393	-3,25	Opus Global	-6,33

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	628,69	-5,67	1 év	7,16	0,58
RMAX	557,57	0,43	3 év	8,41	1,43
MAX Comp	604,42	-5,36	15 év	7,95	0,92

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 felelős a Hírlevél felhasználásából eredő esetleges kárért 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 sajátosságai miatt felfedezhető. 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.



reskedelmi forgalom változása 2022 ötödik hónapjában +11.10 százalék lett, míg az ipari termelés +3.40 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A hazai infláció 2022 júniusában év/év alapon +11.7 százalékos lett, a maginfláció +13.8 százalékra módosult. Az MNB középtávú inflációs célja továbbra is 3 százalék, ±1 százalékos toleranciasávval, amelynek elérését a június végi szokásos negatívdeves inflációs jelentése alapján a Jegybank 2023 végére prognosztizálja.

RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

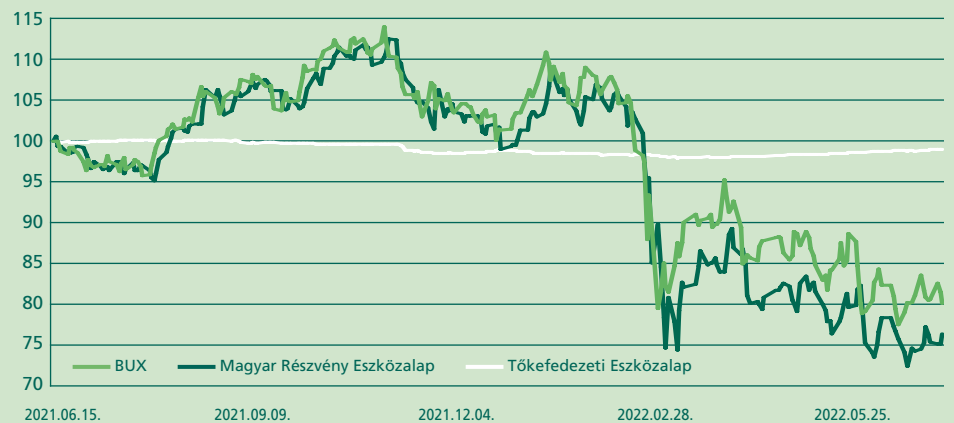
Júniusban – egyetlen kivételtől eltekintve – a vizsgált piacok mind egyikén jelentős korrekciót láthatunk, amely a fejlett piaci indexek teljesítményében okozott markánsabb visszaesést. A hónapot egyedül a hongkongi Hang Seng index zárta pozitív teljesítménnyel (+5.47 százalék), így kiérdemelte a hónap nyertese címet. Ebben a versenyben – a vizsgált többi részvényindexhez teljesítményéhez képest – minimális csökkenéssel a hazai BUX index (-0.40) az előkelő második helyet szerezte meg. A hónap vesztese a frankfurti DAX index (-11.15 százalék) lett. A BUX komponenseit vizsgálva a MOL (+9.78 százalék), a 4iG (+4.08 százalék) és az Alteo (+1.72 százalék) teljesítettek az élen, míg a leggyengébb három papír a tárgydíszak folyamán a Magyar Tele-

kom (-15.12 százalék), a Masterplast (-14.62 százalék) és a CIG Pannónia (-10.58 százalék) voltak. A másik két magyar bluechip – az OTP Bank (-4.49 százalék) és a Richter (-5.60 százalék) – szintén veszített az értékéből. A tárgyhónap folyamán a hazai alapok relatív és abszolút hozamai negatívak voltak. Az abszolút hozamok tekintetében csak a hazai részvényes alapok esetén láthatunk pozitív teljesítményt, míg a benchmarkkal való összehasonlítás a külföldi alapok felül teljesítését mutatta a legtöbb esetben.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedett 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 megtörni látszik. 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 mérsékelték. Az indulástól számított hozam ebben a hónapban csökkent, értéke 1.91 százalékra változott.

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

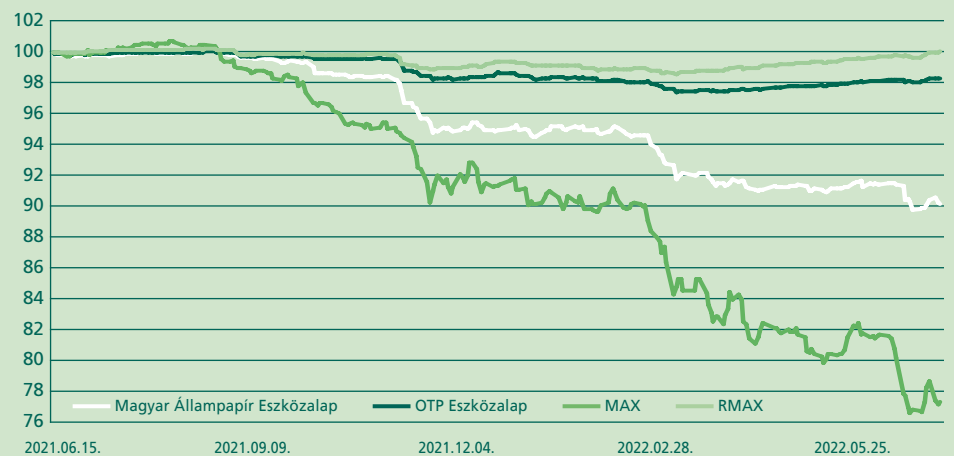


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Május folyamán a másodpiaci görbe éven túli pontjai jelentősen emelkedtek, míg az éven belüli lejáratok esetében minimális hozamcsökkenést láthatunk. Ezzel összhangban az állampapír indexek közül a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX (évesítve +5.24 százalék) emelkedett, a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX (évesítve -68.98 százalék) esett a hónapban. A forint a kulcsvaluták mindegyikével szemben tovább gyengült: USD/HUF (+3.39 százalék), EUR/HUF (+0.68 százalék), CHF/HUF (+3.91 százalék). Az EUR/HUF kis mértékű változása a dollár és a svájci frank jelentős erősödését mu-

ta. A hazai kötvényes alapok esetében az abszolút hozamok a legtöbb lejáraton csökkentek, míg a benchmarkkal összevetett relatív hozamoknál továbbra is a leghosszabb és a legrövidebb lejáratoknál láthatunk emelkedést. A külföldi kötvényes alapok esetében az abszolút hozamok szintén csökkentek, miközben szinte minden időtávon magasban a benchmark felett teljesítettünk. A Hozamvédett Eszközalap 42 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 3.25 százalékos kigéretét.

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



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

