

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Márciusban a piaci hangulatot többnyire az orosz-ukrán háború eseményei határozták meg. A hónap első napjaiban az orosz csapatok előre nyomulásával és a háború eskalálásával egyre nőtt a kockázata egy nagyobb nemzetközi konfliktus kialakulásának, melyet a befektetők is igyekeztek a piacokon beárazni. Az Oroszország ellen bevezetett szankciók szintén hozzájárultak az árfolyamok eséséhez. Bár a nyugati országok a háborúból való kimaradás mellett döntöttek, a béketárgyalások megindultak, ezzel egyidőben visszatért az optimizmus a piacra. Megindult az alulárzott eszközök visszavásárlása, amely az árfolyamok emelkedéséhez vezetett. Az EU időközben elkötelezte magát az orosz gázimporttól való függetlenedés mellett, amely a megújuló energetikai szektor papírjainak árfolyamát erősítette. A háború és a bevezetett szankciók főként a mezőgazdasági termények és az energiahordozók árainak emelkedésével tovább növelték az inflációs nyomást, melyre válaszul a jegybankok további monetáris szigorítások mellett döntöttek. A hazai befektetők figyelmét a hónap során bejelentett osztalékfizetések mellett még az április 3-án esedékes parlamenti választások kötötték le, ám az elmaradó meglepetés eredmény miatt végül ez utóbbi nem gyakorolt különösebb hatást az árfolyamokra. Hazánkban a napárhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom változása 2022 második hónapjában +9.80 százalék lett, míg az

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték
Infláció március (év/év)	7,5%	8,5%	8,3%
GDP 2021 IV. né (év/év)	5,8%	7,1%	6,2%
Inflációs prognózis (MNB)	2021	2022	2023
(éves átlagos infláció)	5,1	4,9	3,0

Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	44 726	2,28	Opus Global	29,32
CETOP	2 233	4,46	Waberer's International	20,97
DAX	14 415	-0,32	Alteo	19,40
FTSE	7 516	0,77	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	34 678	2,32	Akko Invest	-9,89
NASDAQ	14 221	3,41	OTP Bank	-4,75
Nikkei	27 821	4,88	Mtelekom	-3,00

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	676,08	-6,84	1 év	5,99	0,93
RMAX	551,32	0,00	3 év	6,41	1,21
MAX Comp	646,76	-6,27	15 év	5,88	0,59

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 kárért 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.



ipari termelés +4.50 százalékkal a megelőző év azonos időszakához képest. A hazai infláció 2022 márciusában év/év alapon +8.5 százalékos lett, a maginfláció +9.1 százalékos módosult. Az MNB középtávú inflációs célja továbbra is 3 százalék, ±1 százalékos toleranciasávval. A jegybanki alapkamatot a Nemzeti Bank 2022. március 23-án 100 bázispontos emeléssel 4.40 százalékra módosította.

RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

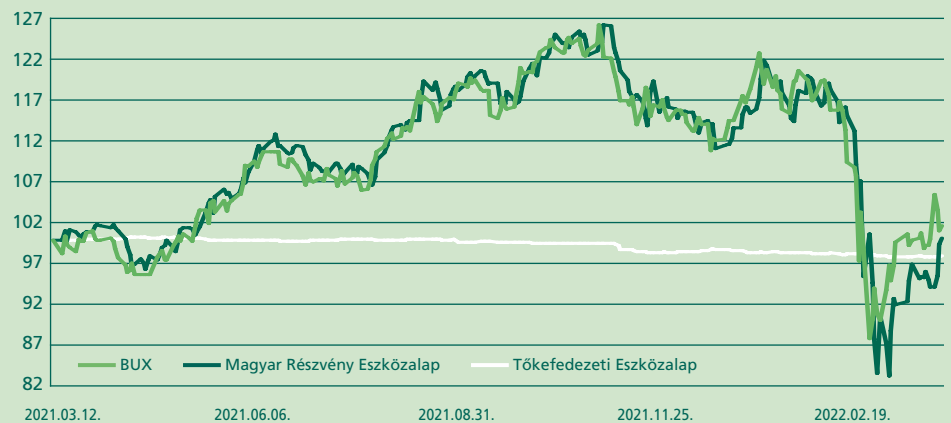
Március első napjaiban a piacok mindegyikén jelentős korrekció zajlott, amely a háború megakadással, a nyugati országok konfliktusból való kimaradásával és a béketárgyalások megindulásával az árfolyamok gyors emelkedéséhez vezetett. A hónap második felére a legtöbb vizsgált index visszatért a háború előtti értékéhez, ledolgozva az elmúlt egy hónap alatt lezajlott beszakadást. A hónap legjobb teljesítményt nyújtó indexe a japán Nikkei (+4.88 százalék) lett, tőle nem sokkal marad el a háború közelsége miatt korábban nagyot eső, a közép-európai piacot reprezentáló CETOP20 index (+4.46 százalék). A legrosszabb teljesítményt a hongkongi Hang Seng index (-8.35 százalék) nyújtotta a hónapban. A hazai tőzszeindex, a BUX (+2.28 százalék) szintén emelkedni tudott és ezzel a középmezőnyben végzett. A BUX komponenseit vizsgálva az Opus (+29.32 százalék), a Waberer's (+20.97 százalék) és az Alteo (+19.40 százalék) teljesítettek az élen,

míg a leggyengébb három papír a hónapban az Akko Invest (-9.89 százalék), az OTP Bank (-4.75 százalék) és a Magyar Telekom (-3.00 százalék) voltak. A másik két magyar bluechip – a MOL (+13.13 százalék) és a Richter (+0.79 százalék) szintén emelkedni tudtak a hónapban. Március folyamán a hazai alapok bár a benchmark alatt teljesítettek, azonban az abszolút hozamok a várakozásoknak megfelelően emelkedtek. A külföldi részvényes alapok esetében viszont mind az abszolút, mind a relatív hozamok szintjén a legtöbb helyen felül teljesített láthatunk.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkevédett eszközalapok esetében, a hozamkörnyezet hatására mérsékelt hozamokat láthatunk. Bár a koronavírus-pánik kezdeti hónapjaiban emelkedés volt tapasztalható, azonban ezek átlagos értéke hosszabb távon még mindig alacsony szinten található, viszont jól láthatóan a csökkenő trend már megtört. A benchmark teljesítménnyel való összehasonlításban ezen eszközalapok esetén a vélhetően eltérő időben változó portfólió-összetétel játszik meghatározó szerepet. A Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap visszatérítő hozamai az alacsony hozamkörnyezet nyomán szintén mérsékelték. Az indulástól számított hozam ebben a hónapban is igen kis mértékben, de csökkent, értéke 1.95 százalék (az előző időszak végén 2.03 százalék volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

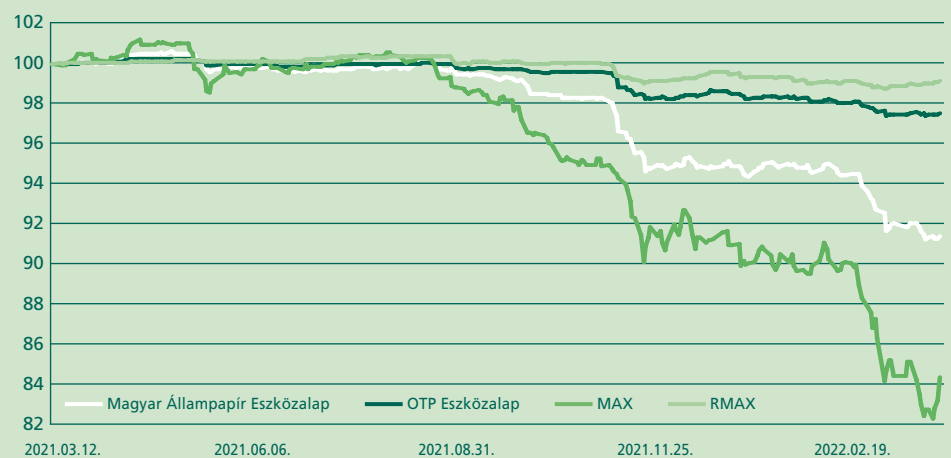


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Március folyamán a másodpiaci görbe pontjai a rövid és a hosszú végeken hasonló mértékben emelkedtek. A görbe középső szakaszán a 3-5 éves pontok környezetében láthatunk nagyobb növekedést, amely a hónap végére kismértékben púpos hozamgörbét eredményezett. A fentiekkel összhangban az állampapír indexek közül a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX (évesítve +0.03 százalék) gyakorlatilag nem változott, a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX (évesítve -80.52 százalék) viszont tovább esett. A forint a kulcsvaluták mindegyikével szemben a március első napjaiban elért mélypontja után a hónap további részében erősödni tudott, így a hónapot

a február végi értékeinek környékén zárta: USD/HUF (+0.39 százalék), EUR/HUF (-0.05 százalék), CHF/HUF (+0.16 százalék). A hazai kötvényes alapok esetében a benchmarkkal összevetett relatív hozamoknál néhány helyen a leghosszabb és a legrövidebb lejáratoknál láthatunk emelkedést. A külföldi kötvényes alapok esetében – a múlt hónaphoz hasonlóan – az abszolút hozamok csökkentek, miközben magasban a benchmark felett teljesítettünk. A Hozamvédett Eszközalap 37 bázisponttal teljesíti felül az indulástól számított átlagos 3.29 százalékos kiigérést.

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



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

