

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Az Egyesült Államokban 2023 októberében az ipari- valamint a foglalkoztatási mutatók kis mértékben romlottak, a gazdasági kilátások nem módosultak az eltelt egy hónap folyamán. Az Euróóvezetben a foglalkoztatottság kis mértékben csökkent, a kereskedelmi mérleg, valamint az ipari termelés egyaránt növekedtek hónap/hónap alapon októberben. Hazánkban a 2023 októberi infláció +9,9-re csökkent év/év alapon az előző havi +12,2 százalékos értékről, így elérte az MNB az októberre kitűzött célját, hogy az infláció +10 százalék alá csökkenjen. Emellett a maginfláció +10,9 százalékra csökkent év/év alapon az előző havi +13,1 százalékról. Az MNB középtávú inflációs célja továbbra is 3 százalék, ±1 százalékos toleranciasávval. Magyarországon a naptárhatastól megtisztított kiskereskedelmi forgalom változása 2023 szeptemberének végére -7,30 százalékos lett, míg az ipari termelés -5,80 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest, ami további jelentős esést jelent az előző havi -5,3 százalékos értékhez képest.

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték
Infláció október (év/év)	9,2%	9,9%	12,2%
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	55 839	0,11	Opus Global	40,00
CETOP	2 114	-3,01	Mtelekom	15,38
DAX	15 423	-3,28	Pannery	6,12
FTSE	7 608	2,27	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	33 508	-3,50	OTP Bank	-7,41
NASDAQ	13 219	-5,81	Akko Invest	-5,46
Nikkei	31 858	-2,34	CIG Pannónia	-3,32

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	723,45	0,61	1 év	8,69	-0,57
RMAX	636,92	1,22	3 év	8,28	0,08
MAX Comp	695,90	0,65	15 év	7,32	0,23

MODELLPORTFÓLIÓ

A modellportfóliók a Hírlevél írásának időpontjában leginkább megfelelően 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 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 sajátosságából fakadóan ingadozhat. Javasoljuk a befektetők számára, hogy óvatosan mérlegeljék a befektetés tárgyát, kockázatát, díját 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

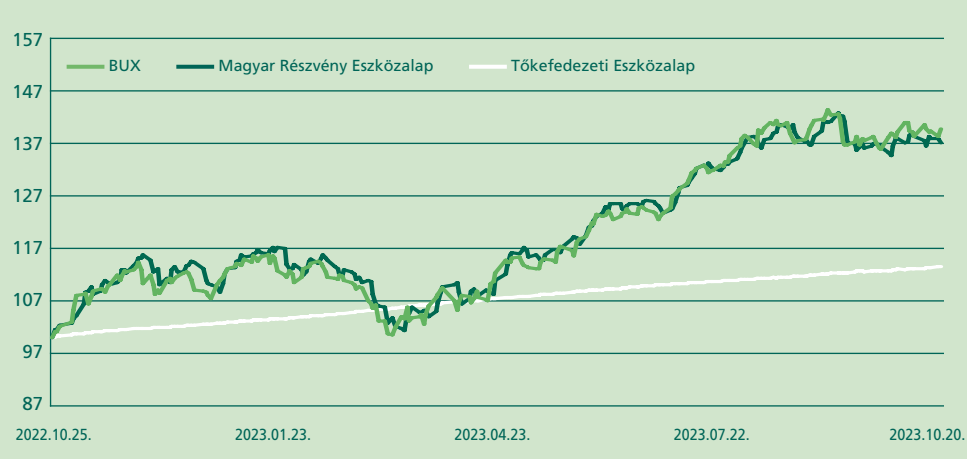
Szeptemberhez hasonlóan októberben is a legtöbb vizsgált piacon csökkenést láthatunk, melynek mértéke természetesen nem volt egységes: a legnagyobb mértékben a nyugat európai indexek estek, őket követték a távol-keleti, valamint amerikai társai, melyek közepes mértékű korrekcióval zárták az októberi hónapot. Az európai fejlődő indexek kollektívan pozitív hónapot zártak, vagyis emelkedett értékük. A vizsgált indexek közül a Lengyel WIG 20 index szerepelt a legjobban, amely +7,26 százalékos növekedést produkált. A hónap legrosszabbul teljesítő indexe a német DAX lett, amely értéke -4,32 százalékkal került lejjebb a tárgyi hónapban. A hazai BUX index a tárgyi hónapban közepesen volatilis volt, amikor +0,35 százalékos növekedést mutatott be. A BUX komponenseit vizsgálva a Waberer's (+10,59 százalékkal), az Állami Nyomda (+5,11 százalékkal) és a Magyar Telekom (+4,07 százalékkal) teljesítettek a legjobban, míg a leggyengébb három papír a tárgyi időszak folyamán a Richter Gedeon (-4,94 százalékkal) a 4IG (-3,45 százalékkal) és az CIG Pannónia (-3,05 százalékkal) voltak. A másik két magyar bluechip emelkedett a hónapban: MOL

(+2,93 százalékkal), OTP Bank (+1,13 százalékkal). Az októberi hónapot vizsgálva kijelenthetjük, hogy vegyes képet láthatunk az részvényes eszközalapok teljesítményében év/év alapon, viszont a relatív teljesítményüket görccs alá véve az alapjaik nagyrésze teljesen vagy túlnyomó többségben felül teljesített a benchmarknak különböző időtávokon.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedett 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 visszatekintő hozamai az elmúlt időszak alacsony hozamkörnyezete nyomán még mérsékelték, de a rövidebb időtávokon már emelkedést mutatnak. Az indulástól számított hozam ebben a hónapban növekedett, értéke 2,65 százalékra változott.

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

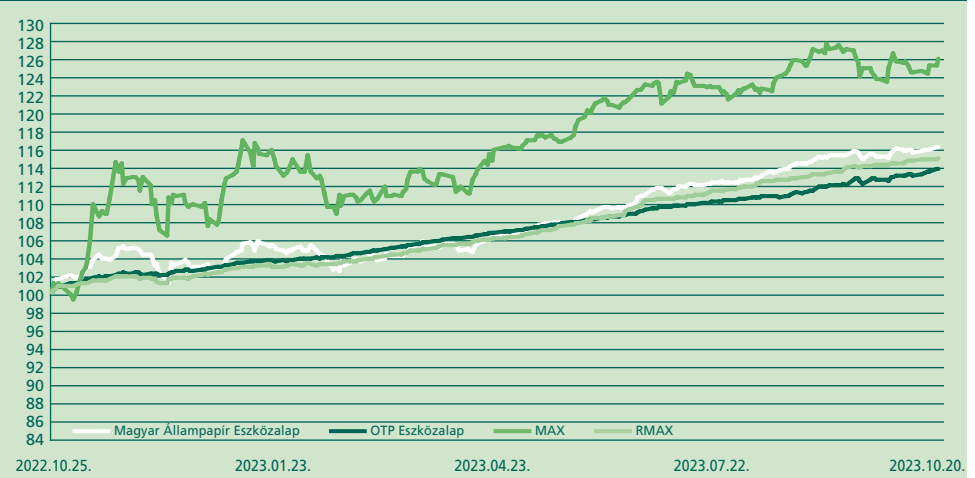


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Az év tizedik hónapjában a másodpiaci görbe rövid oldalán erőteljes csökkenést, míg a hosszú oldalán vegyesen mérsékelt növekedést és csökkenést egyaránt megfigyelhettünk. A rövid oldal csökkenésének és a hosszú oldal növekedésének köszönhetően a hozamgörbe laposabbá vált és így továbbra is közelítettünk a korábban már tapasztalt, szinte vízszintes görbe állapothoz. A hozamgörbe továbbra is inverz, viszont a legrövidebb 3 hónapos és a leghosszabb 15 éves pont között most már nincs akkora különbség. Az állampapír indexek közül a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX (évesítve +8,68 százalékkal) erősödött, míg a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a

MAX (évesítve -2,37 százalékkal) gyengült a tárgyi hónapban. A forint a kulcsdevizákkal szemben egységesen erősödött októberben: USD/HUF (-2,81 százalékkal), EUR/HUF (-2,27 százalékkal), CHF/HUF (-1,93 százalékkal). Az euró a dollárral szemben kis mértékben erősödött EUR/USD (+0,55 százalékkal). A hazai kötvényes alapoknál abszolút értelemben majdnem minden időtávon pozitív elmozdulásokat láthatunk. A külföldi kötvényes alapok abszolút hozamaiban egyaránt felfedezhető volt emelkedés és csökkenés relatív értelemben és felül teljesítettek a benchmarkhoz képest. A Hozamvédett Eszközalap 119 bázisponttal teljesíti felül az indulástól számított átlagos 3,01 százalékos kigérést.

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



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