

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

## MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Az Egyesült Államokban 2023 szeptemberében az ipari- valamint a foglalkoztatási mutatók kis mértékben javultak, a gazdasági kilátások nem módosultak az eltelt egy hónap folyamán. Az Euróövezetben helyben maradt a foglalkoztatottság, a kereskedelmi mérleg csökkent, az ipari termelés pedig közepes mértékben (-1,1 százalék) csökkent hónap/hónap alapon az szeptemberi hónapban. Hazánkban a 2023 szeptemberi infláció +12,2-re csökkent év/év alapon az előző havi +16,4 százalékos értékről, a maginfláció pedig +13,1 százalékra csökkent év/év alapon az előző havi +15,2 százalékról. Az MNB középtávú inflációs célja továbbra is 3 százalék, ±1 százalékos toleranciasávval. Magyarországon a naptárhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom változása 2023 augusztusának végére -7.10 százalék lett, míg az ipari termelés -5.30 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest, ami jelentős esés az előző havi -2.6 százalékos értékhez képest.

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték
Infláció szeptember (év/év)	9,2%	12,2%	16,4%
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, 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

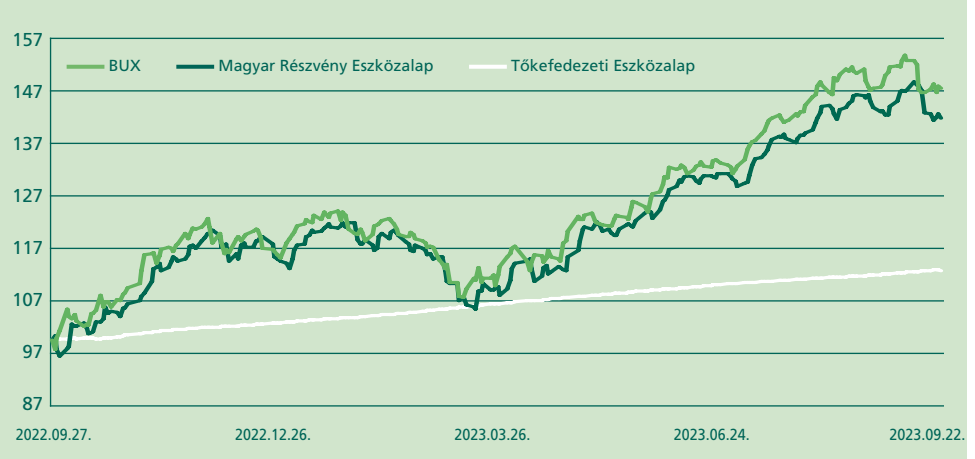
Augusztushoz hasonlóan szeptemberben is a legtöbb vizsgált piacon csökkenést láthatunk, melynek mértéke természetesen nem volt egységes: a legnagyobb mértékben az amerikai indexek estek, őket követték a távolkeleti társai, melyek csak kisebb korrekcióval zárták az augusztusi hónapot. Az európai fejlődő, valamint a nyugateurópai indexek tekintetében vegyes képet láthatunk az árfolyamváltozás tekintetében. A BUX és az FTSE indexek növekedést mutattak az augusztusi hónapban míg a DAX, a WIG 20 és a PX indexek pedig csökkenést. A vizsgált indexek közül a londoni FTSE index szerepelt a legjobban, amely +2.27 százalékos növekedést produkált. A hónap legrosszabbul teljesítő indexe az amerikai NASDAQ lett, amely értéke -5.81 százalékkal került lejjebb a tárgyi hónapban. A hazai BUX index árfolyama a tárgyi hónapban is fokozottan volatilis volt. A hónap eleji dinamikus árfolyam-emelkedést követően a hónap közepén egy, az addigi növekedéssel egyenértékű pár napos lefolyású korrekció következett be, melyet oldalazás követett. A BUX komponenseit vizsgálva az Opus Global (+40.00 százalék), a Magyar Telekom (+15.38 százalék) és a Pannery PLC (+6.12 százalék) teljesítettek a legjobban,

míg a leggyengébb három papír a tárgyidőszak folyamán a OTP Bank (-7.41 százalék) az AKKO Invest (-5.46 százalék) és az CIG Pannónia (-3.32 százalék) voltak. A másik két magyar bluechip emelkedett a hónapban: MOL (+4.96 százalék), Richter (+1.02 százalék). A szeptemberi hónapot vizsgálva kijelenthetjük, hogy mind a hazai, mind a külföldi részvényes alapok abszolút mértékben növekedtek év/év alapon, viszont a relatív teljesítményüket görccső alá véve a külföldi részvényes alapok teljesítménye meghaladta a benchmarkot.

## TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkevédett 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 2.63 százalékra változott.

### Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

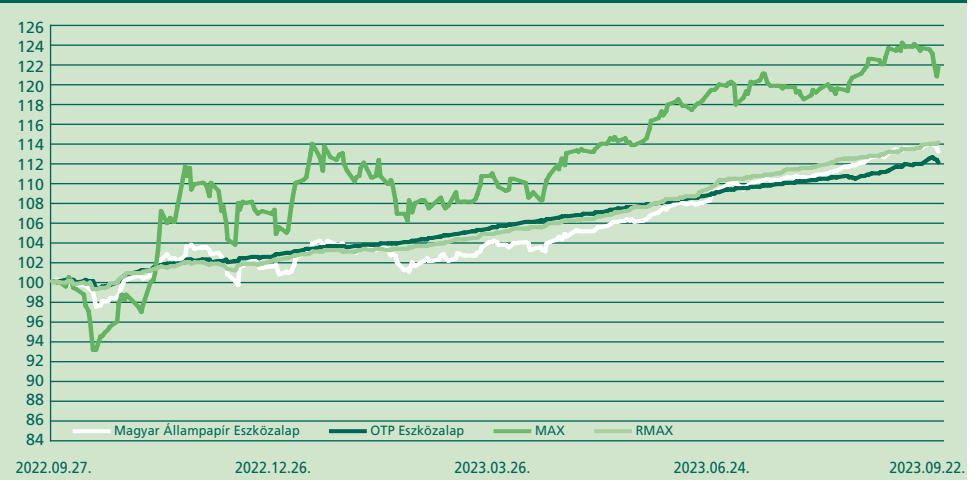


## KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Az év kilencedik hónapjában a másodpiaci görbe rövid oldalán erőteljes csökkenést, míg a hosszú oldalán mérsékelt növekedést figyelhetünk meg. A rövid oldal csökkenésének és a hosszú oldal növekedésének köszönhetően a hozamgörbe laposabbá vált és így továbbra is közelítünk 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 mind a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX (évesítve +15.34 százalék), mind a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX (évesítve +7.63 szá-

zálék) erősödni tudott a tárgyi hónapban. A forint a kulcsdevizákkal szemben egységesen gyengült szeptemberben: USD/HUF (+5.40 százalék), EUR/HUF (+2.90 százalék), CHF/HUF (+2.16 százalék). Az euró a dollárral szemben közepes mértékben gyengült EUR/USD (-2.50 százalék). 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 felületjesítették a benchmarkhoz képest. A Hozamvédett Eszközalap 114 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 3.03 százalékos kigérést.

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



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



Groupama  
Biztosító