

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

A devizapiacra az euró-dollár viszonylatában a korábbi trend folytatódott egész januárban: az euró erősödött, és az amerikai fizetőeszköz gyengült, tavaly szeptember közepe óta összesen mintegy 8 százalékos. Az ECB ezúttal nem emelt, viszont a piac már árazta az újabb szigorítást, amely februárban következhet be. Az euróövezet inflációjában január 8.5 százalékot prognosztizálnak, ami újabb csökkenést jelentene, és ezzel a 2021 végi szintre mérséklődne a pénzromlás üteme. Az olaj ára úgy tűnik megtalálta a lokális mélypontját, a 72 körüli szintről már harmadszor pattant le majd fordult vissza emelkedőbe. A földgáz tőzsdei ára az enyhe télnek köszönhetően a tárgyi hónapban is esett. Hazánk számára az uniós források továbbra is messze vannak: ahogyan egy feltételt teljesít a kormányzat, újabb és újabb gondokat és aggályokat fejeznek ki, és górdítenek következhet a pénz folyósítása elé. A 2023-as költségvetés sarokszámainak módosítására is sor került december végén: a kiadási és bevételi oldal jelentős korrekciója mellett az is kiderült, hogy a kormány +3.9 százalékos GDP arányos hiánycéllal, +1.5 százalékos gazdasági növekedéssel és átlagosan +15 százalékos inflációval számol a jövő évre. A hazai infláció 2023 januárjában ismét növekedett: év/év alapon +25.7 százalékos lett, a mag-

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció január (év/év)	25,0%	25,7%	24,5%	
GDP 2022 III. né (év/év)	5,0%	4,0%	6,5%	
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	45 339	3,53	CIG Pannónia	16,95
CETOP	2 012	7,88	Mtelekom	12,68
DAX	15 128	8,65	Opus Global	8,31
FTSE	7 772	4,29	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	34 086	2,83	Alteo	-9,38
NASDAQ	11 585	10,68	Masterplast	-5,24
Nikkei	27 327	4,72	Waberer's International	-2,88

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	657,90	3,82	1 év	13,51	-0,31
RMAX	574,99	0,85	3 év	10,27	-0,44
MAX Comp	631,97	3,51	15 év	7,63	-0,78

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 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 károkért 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 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.



infláció +25.4 százalékkal módosult. Látható, hogy az üzemenyagár-sapka eltérésének hatása még mindig tartott. Az MNB középtávú inflációs célja továbbra is 3 százalék, ± 1 százalékos toleranciasávval. Hazánkban a napárhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom változása 2022 decemberében -3.90 százalékos lett, míg az ipari termelés +5.70 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.

RÉSZÉNYES ESZKÖZALAPOK

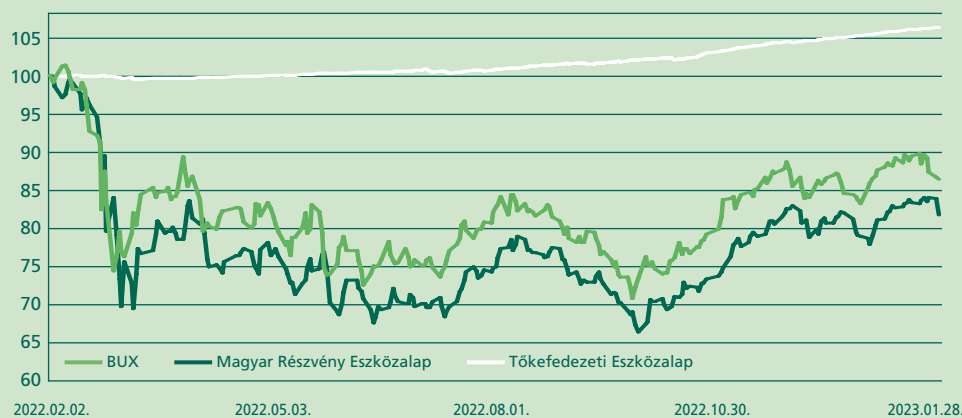
Januárban ismét jelentős emelkedés történt a nemzetközi piacokon, így a részvénytőzsdék is lendületet kaptak, mindegyik megfigyelt tőzszeindex emelkedett a hónapban, átlagosan 7 százalékkal. A kínai belpolitika változtatásának hatása ebben a hónapban is kitartott, aminek következtében az időszak nyertese a hongkongi Hang Seng index lett, amely +11.50 százalékos emelkedést ért el. A leggyengébben teljesítő tőzszeindexek az amerikai DOW ipari átlagindex (+2.83 százalékos) bizonyult, amely a vizsgált indexek közül az elmúlt év kamat-emeléseit és bizonytalanabb gazdasági körülményeit a leginkább megszenvedte. A hazai BUX index +3.53 százalékkal emelkedett a hónapban. A BUX komponenseit vizsgálva a CIG Pannónia (+16.95 százalékos), az Mtelekom (+12.68 százalékos) és az Opus Global (+8.31

százalékos) teljesítettek a legjobban, míg a leggyengébb három papír a tárgyidőszak folyamán az Alteo (9.38 százalékos), a Masterplast (-5.24 százalékos) és a Waberer's (-2.88 százalékos) voltak. A másik három magyar bluechip közül a Richter (-2.29 százalékos) csökkent, míg az OTP Bank (+7.07 százalékos) és a MOL (+3.07 százalékos) erősödött a hónapban. A hónap során a részvényes alapok hozamai esetében abszolút értelemben ugyan csökkenést láthatunk, de a külföldi részvényes alapok a legtöbb időtávon így is a benchmark felett teljesítettek.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedezett 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 visszatérítő hozamai az elmúlt időszak alacsony hozamkörnyezete nyomán még mérsékelt, de a rövidebb időtávokon már emelkedést mutatnak. Az indulástól számított hozam ebben a hónapban kismértékben csökkent, értéke 2.06 százalékkal változott.

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

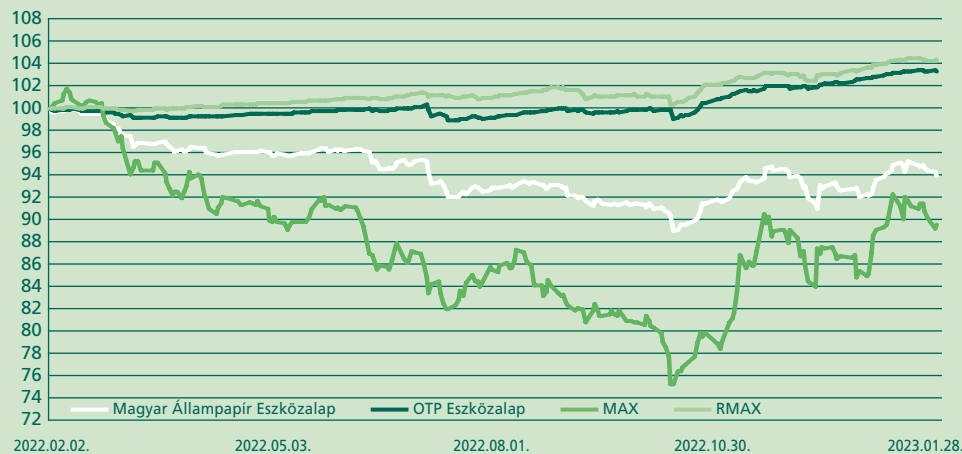


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Januárban a másodpiaci görbe pontjai a három hónapos pont kivételével, eltérő mértékben, de minden lejáraton csökkentek. Az csökkenés a görbe 1 és 5 év közötti szakaszát érintette a legnagyobb mértékben. A hozamgörbe változásával összhangban az állampapír indexek közül mind a rövidebb lejáratosakat jellemző index, az RMAX (évesítve +9.67 százalékos), mind a hosszabb lejáratosakat magába foglaló index, a MAX (évesítve +43.53 százalékos) erősödött a hónapban. A forint a kulcsulatát mindegyikével szemben erősödött: USD/HUF (-4.49 százalékos), EUR/HUF (-2.85 százalékos), CHF/HUF (-4.87 százalékos).

A dollár tovább gyengült az euróval szemben, így az EUR/USD árfolyama bő 8 százalékkal a paritás fölé került. A hazai kötvényes alapok esetében az abszolút és relatív hozamok tekintetében is a rövidebb átlagidejű portfóliók esetében láthatunk pozitív teljesítményt, míg a külföldi kötvényes alapok abszolút hozamai csökkentek, de a benchmarkot továbbra is minden esetben felülmúlták. A Hozamvédett Eszközalap 68 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 3.14 százalékos kiigérést.

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



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

