

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Az Egysült Államokban 2023 áprilisában pozitív meglepetés született: az infláció várakozásokkal ellentétben 5 százalékos alá csökkent év/év alapon, továbbá az elemzők várakozásai alatt volt az áremelkedés mértéke több árucsoport esetében (elektromosság, üzemanyag, élelmiszer). A regisztrált álláskeresők száma viszont ezzel ellentétben meghaladta a várakozásokat, ami a fogyasztói bizalmi indexekben is jól látszott: az előrejelzett 63 pont helyett 57.7 lett, márpedig a fogyasztás a gazdaság húzóereje a nyugati jóléti társadalmakban. Az infláció az eurózóna országaiiban ezúttal változatlan maradt, azonban a korábbi csökkenések az EMU-n kívül is éreztetik hatásukat. A gazdasági helyzet a Bizottság szerint javult, ezért a növekedési előrejelzéseiket felfelé módosították, 0,9-ről 1,1 százalékra 2023-ra, míg 1,5-ről 1,6-ra 2024-re a zóna országai tekintetében. Az ECB Kormányzótanácsa lassított a monetáris szigorítások ütemén és május elején 25 bázispontos kamatemelésről határozott mindhárom kulcsráta tekintetében. Az eszközvásárlást havi 15 milliárd euróra mérsékelte, ezúttal 2023 júniusáig. A hazai infláció 2023 áprilisában ismét csökkent, jelentékeny külföldi hatásokkal, év/év alapon +24,0 százalékos lett, a maginfláció +24,8 százalékra módosult, a változatlan adótartalmú index pedig

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció április (év/év)	23,3%	24,0%	25,2%	
GDP 2022 IV. né (év/év)	1,0%	0,4%	4,0%	
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	44 822	5,92	Richter	11,54
CETOP	2 091	7,38	MOL Nyrt	6,94
DAX	15 922	1,88	Mtelekom	6,37
FTSE	7 871	3,13	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	34 098	2,48	Masterplast	-26,25
NASDAQ	12 227	0,04	Graphisoft	-5,18
Nikkei	28 856	2,91	Waberer's International	-1,82

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	664,96	1,73	1 év	14,37	-0,20
RMAX	591,77	1,08	3 év	9,98	-0,47
MAX Comp	639,97	1,67	15 év	7,57	-0,53

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 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.



22,6 lett. Az MNB középtávú inflációs célja továbbra is 3 százalék, ± 1 százalékos toleranciasávval. Hazánkban a naptárhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom változása 2023 márciusának végére -13,10 százalék lett, míg az ipari termelés -4,00 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest.

RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

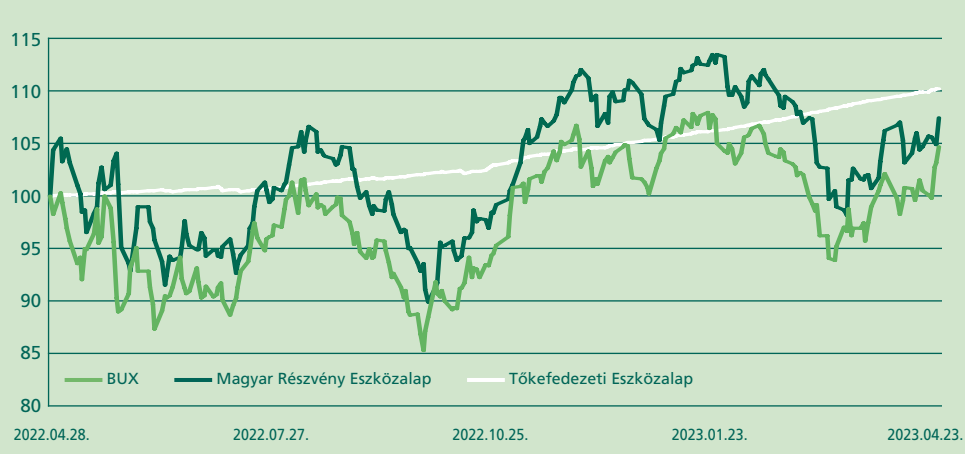
Áprilisban minden vizsgált piacon emelkedést láthattunk, azonban miközben a fejlettekben kisebb, a fejlődő országok börzén jelentős pluszokat láthattunk a hónap végére. A volatilitás is hasonlóan alakult a piacok tekintetében. A vizsgált indexek közül a lengyel WIG20 index szerepelt a legjobban, amely +10,95 százalékos növekedést produkált. A hónap legrosszabbul teljesítő indexe az amerikai NASDAQ index, amely +0,04 százalékkal került feljebb a jelen hónapban. A hazai BUX index egy nagyobb hó eleji emelkedés után a hónap további részében nagyobb volatilitás mellett tartotta értékét, így összességében +5,92 százalékos plusszal zárta az áprilist. A BUX komponenseit vizsgálva az Richter (+11,54 százalék), a MOL (+6,94 százalék) és az Mtelekom (+6,37 százalék) teljesítettek a legjobban, míg a leggyengébb három papír a tárgyidőszak folyamán a Masterplast (-26,25 szá-

zálék), a Graphisoftpark (-5,18 százalékos) és a Waberer's (-1,82 százalékos) voltak. A negyedik magyar bluechip, a OTP Bank (+3,19 százalékos) szintén emelkedett. A hónap során a részvényes alapok hozamai esetében abszolút értelemben vegyes képet láthattunk, míg a külföldi részvényes alapok a legtöbb időtávon így is a benchmark felett teljesítettek, miközben abszolút értelemben is pozitív elmozdulást könyvelhettek el, szinte minden időtávon.

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 portfólióösszetétel játszik meghatározó szerepet. A Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap visszatekintő hozamai az elmúlt időszak alacsony hozamkörnyezete nyomán még mérsékelt, de a rövidebb időtávokon már emelkedést mutatnak. Az indulástól számított hozam ebben a hónapban növekedett, értéke 2,30 százalékra változott.

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

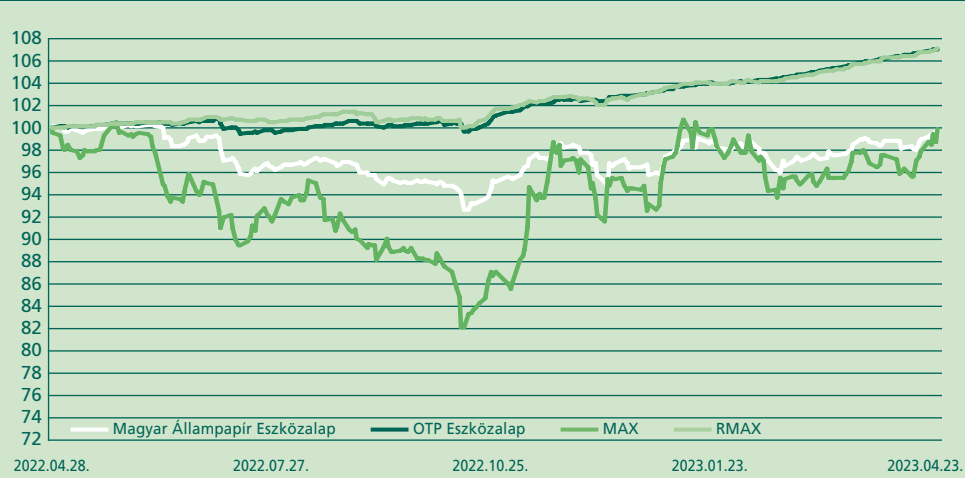


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Az év negyedik hónapjában a másodpiaci görbe mind rövidebb, mind hosszabb pontjai egyaránt csökkentek, ráadásul közepesen nagyobb mértékben (20-67 bázispont). Ráadásul a hozamgörbe szinte teljes szakaszán a hónap folyamán végig harmonikus, folyamatos csökkenés volt tapasztalható. Ennek eredményeként a hozamgörbe dőlése szinte nem is változott, -6,38-ról, -6,70-re. A görbe így maradt továbbra is inverz, amelyet kiválóan leír, hogy a 3 hónapos pont a 15 évesnek szinte a duplája. Az állampapír indexek közül mind a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX (évesítve +14,09 százalék), mind a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX (évesítve +22,51 százalék) erősödött a hónapban. A forint mindhárom kulcs-

valutával szemben erősödött: USD/HUF (-3,05 százalék), CHF/HUF (-0,78 százalék), EUR/HUF (-2,12 százalék). Az euró a dollárral szemben gyengült, amely most egy korrekció az uralkodó trenddel szemben. A hazai kötvényes alapok abszolút és relatív hozamok tekintetében is a rövidebb átlagidejű portfóliók esetében láthattunk pozitív teljesítményt, a hosszabb átlagidejű alapok esetében többnyire csak az indulástól számított hozam változása volt a benchmark felett, míg a külföldi kötvényes alapok abszolút hozamai csökkentek, de a benchmarkot továbbra is minden esetben felülmúlták. A Hozamvédett Eszközalap 91 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 3,10 százalékos kiigérést.

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



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



Groupama
Biztosító