

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 módokat, 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	-5,43 (0,35)	-5,86 (0,26)	-4,12 (0,23)	-2,67 (0,09)	-2,08 (0,10)	-1,25 (0,09)	-0,66 (0,11)	-0,27 (0,12)	1,42 (0,16)	1,86 (0,17)	6,20 (0,26) (1997/06/16)
	OTP Eszközalap	4,58 (0,10)	1,16 (0,08)	0,53 (0,07)	0,20 (0,01)	0,05 (0,03)	-0,01 (0,02)	0,04 (0,02)	0,10 (0,02)	0,50 (0,03)	0,98 (0,05)	6,24 (0,09) (1997/07/10)
	Magyar Jelzálog Eszközalap	-5,60 (0,31)	-5,93 (0,24)	-4,21 (0,21)	-2,63 (0,10)	-2,02 (0,09)	-1,12 (0,08)	-0,46 (0,09)	0,06 (0,13)	1,36 (0,16)	1,57 (0,18)	4,47 (0,24) (2002/12/09)
	Hozamvédett Eszközalap	7,68 (0,05)	2,80 (0,05)	1,60 (0,05)	0,98 (0,02)	0,63 (0,03)	0,50 (0,02)	0,48 (0,02)	0,53 (0,03)	1,02 (0,04)	1,28 (0,04)	3,91 (0,06) (2004/11/19)
	Benchmark: kötvényes befektetési alapok átlaga	1,32 (0,30)	-1,72 (2,71)	-0,88 (1,25)	-0,01 (0,96)	0,03 (0,81)	-0,10 (0,71)	0,62 (0,64)	-0,05 (0,56)	1,51 (0,52)	2,37 (0,49)	
	Európai Fejlett Piaci Állampapír Forint Eszközalap	-8,35 (0,48)	-6,01 (0,37)	-4,23 (0,34)	-1,19 (0,20)	-0,70 (0,17)	-0,57 (0,17)	-0,64 (0,18)	-0,40 (0,20)	0,81 (0,19)	1,45 (0,19)	3,89 (0,27) (2007/12/03)
	Benchmark: IBOXX Sovereigns Eurozone Total Return Index	-15,21 (0,52)	-9,74 (0,40)	-6,83 (0,37)	-3,15 (0,34)	-2,14 (0,31)	-1,64 (0,30)	-1,46 (0,29)	-1,15 (0,28)	0,34 (0,27)	0,88 (0,27)	2,37 (0,26) (2007/12/03)
	Euró Államkötvény Eszközalap	-2,88 (0,77)	-1,13 (0,61)	0,98 (0,59)	3,02 (0,30)	2,05 (0,44)	2,12 (0,37)	1,42 (0,34)	1,55 (0,36)	1,66 (0,36)	2,40 (0,37)	4,45 (0,62) (2005/10/18)
	Benchmark: Bloomberg 3-5 year Euro bond market tracker Index	-8,43 (0,30)	-5,31 (0,22)	-3,60 (0,20)	-2,17 (0,18)	-1,62 (0,17)	-1,35 (0,16)	-1,07 (0,15)	-0,78 (0,14)	-0,18 (0,14)	0,28 (0,14)	1,82 (0,15) (2005/10/18)
Részvényes eszközalapok és portfóliók	Magyar Részvény Eszközalap	-4,41 (1,71)	-1,96 (1,49)	-1,32 (1,55)	0,16 (0,69)	1,15 (0,75)	2,12 (0,73)	6,46 (0,74)	8,52 (0,80)	8,05 (0,82)	6,49 (0,84)	6,85 (1,62) (1997/06/16)
	Benchmark: BUX Index	-1,81 (1,76)	1,06 (1,53)	1,73 (1,65)	2,62 (1,49)	3,16 (1,42)	5,35 (1,35)	9,81 (1,30)	11,73 (1,28)	11,13 (1,27)	9,27 (1,24)	7,95 (1,64) (1997/06/16)
	Fejlett Európai Részvény Eszközalap	11,64 (1,12)	9,14 (1,00)	9,71 (1,25)	10,43 (0,73)	7,36 (0,74)	6,70 (0,69)	8,11 (0,76)	5,39 (0,89)	6,30 (0,87)	8,48 (0,86)	4,24 (1,32) (1999/08/31)
	Benchmark: DJ STOXX 600 Price Index	2,00 (0,98)	5,98 (0,89)	5,90 (1,20)	5,55 (1,10)	3,88 (1,03)	3,81 (0,97)	5,09 (0,95)	2,13 (1,02)	3,57 (1,00)	4,88 (0,97)	2,77 (1,25) (1999/08/31)
	Felzárkózó Európai Részvény Forint Eszközalap	-4,71 (1,24)	2,81 (1,07)	4,05 (1,22)	3,28 (0,56)	2,20 (0,61)	3,20 (0,65)	5,84 (0,81)	1,61 (1,01)	-0,92 (1,13)	-2,11 (1,12)	-5,15 (2,11) (2007/12/03)
	Benchmark: S&P/Citigroup BMI European Emerging Capped Index	-42,26 (3,41)	-32,21 (2,88)	-20,33 (2,66)	-14,10 (2,36)	-13,84 (2,18)	-7,63 (2,02)	-2,50 (1,92)	-4,88 (1,88)	-6,37 (1,85)	-6,84 (1,79)	-6,84 (2,00) (2007/12/03)
	Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	-3,06 (1,09)	-5,15 (1,04)	3,30 (1,30)	3,04 (0,88)	1,28 (0,98)	2,96 (0,93)	6,87 (0,94)	2,29 (1,13)	4,78 (1,11)	3,13 (1,09)	2,49 (1,40) (2007/12/03)
	Benchmark: MSCI Total Return Net Emerging World Index	-9,92 (1,17)	-7,98 (1,04)	1,43 (1,22)	1,85 (1,14)	0,79 (1,92)	2,90 (1,78)	7,10 (1,74)	2,76 (1,77)	5,43 (2,25)	3,80 (2,64)	2,92 (2,55) (2007/12/03)
	Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	0,90 (1,20)	4,04 (1,05)	9,19 (1,28)	9,86 (0,66)	8,86 (0,73)	7,63 (0,69)	9,98 (0,70)	7,17 (0,89)	9,44 (0,87)	10,21 (0,85)	7,71 (1,15) (2007/12/03)
	Idősödő Társadalom Részvény Forint Eszközalap	6,32 (1,04)	3,10 (0,96)	7,32 (1,27)	5,86 (0,61)	4,34 (0,65)	5,18 (0,60)	4,92 (0,66)	3,52 (0,82)	5,17 (0,81)	7,69 (0,79)	5,86 (1,03) (2007/12/03)
	Klíma- és Megújuló Energia Forint Eszközalap	6,54 (1,57)	-1,34 (1,52)	10,78 (1,65)	15,93 (0,82)	14,35 (0,99)	11,98 (0,94)	13,94 (0,96)	10,07 (1,18)	10,70 (1,18)	11,97 (1,17)	0,35 (1,62) (2007/12/03)
	Víz és Környezetvédelem Forint Eszközalap	9,16 (1,05)	9,37 (0,96)	10,73 (1,27)	13,30 (0,64)	10,91 (0,71)	9,14 (0,68)	9,98 (0,71)	9,11 (0,90)	10,89 (0,90)	11,94 (0,88)	9,21 (1,12) (2007/12/03)
	Benchmark: MSCI Total Return Net World Index	-7,16 (1,31)	0,82 (1,08)	9,38 (1,37)	8,55 (1,24)	6,71 (1,16)	8,57 (1,08)	10,25 (1,03)	7,39 (1,03)	7,50 (0,99)	8,84 (0,96)	5,54 (1,14) (2007/12/03)
EUR/HUF árfolyam	3,19 (0,96)	2,51 (0,74)	3,89 (0,67)	4,68 (0,60)	3,87 (0,55)	3,58 (0,51)	2,87 (0,48)	2,88 (0,48)	2,28 (0,47)	2,54 (0,47)		
Fedezeti Eszköz-alapok	Tőkefedezeti Eszközalap	9,70 (0,03)	4,59 (0,03)	2,61 (0,02)	1,58 (0,01)	0,96 (0,03)	0,59 (0,02)	0,57 (0,02)	0,53 (0,03)	0,48 (0,03)	0,63 (0,02)	6,68 (0,25) (1998/02/06)
	Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap	3,69 (0,12)	0,60 (0,09)	-0,06 (0,07)	-0,43 (0,01)	-0,69 (0,01)	-0,79 (0,01)	-0,75 (0,02)	-0,63 (0,02)	0,02 (0,04)	0,46 (0,06)	2,14 (0,06) (2008/12/15)
	Benchmark: fedezeti jellegű befektetési alapok átlaga	5,12 (0,09)	1,38 (4,91)	1,07 (1,94)	0,97 (1,45)	0,79 (1,20)	0,94 (1,05)	1,03 (0,94)	1,03 (0,86)	1,19 (0,80)	1,76 (0,75)	
Ingatlan-alapok	Magyar Ingatlan Eszközalap	8,53 (0,09)	5,22 (0,06)	3,46 (0,07)	2,83 (0,05)	2,74 (0,04)	2,66 (0,04)	2,56 (0,04)	2,50 (0,05)	2,53 (0,05)	2,83 (0,04)	3,85 (0,11) (2002/12/09)

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Decemberben és januárban tovább mérséklődött az infláció az Egyesült Államokban (+6.5 százalékos és +6.4 százalékos éves bázison), ezzel együtt az áremelkedés üteme már hetedik hónapja mutat csökkenő trendet a tengerentúlon. A FED február elsején tartott kamatdöntő ülésén lassított a kamatemelés ütemén, az eddig megszokott 50 bázispont helyett csak 25 bázispontos emelésről határozott. Az eurózóna inflációja előző év decemberében messze a várakozásoknál jobban alakult (+9.2 százalékos), míg januárban (+8.6 százalékos) és februárban (+8.5 százalékos) a mutató további csökkenését mérték. Az áremelkedés üteme immár negyedik hónapja mérséklődik az övezetben, ennek ellenére az ECB Kormányzótanácsa nem lassított a monetáris szigorítások ütemén és február másodikán további 50 bázispontos kamatemelésről határozott. Az ülést követően szokatlan módon a jegybank már most bejelentette, hogy március hónapban további 50 bázispontos kamatemelést hajt majd végre, hogy az inflációs nyomást letörje. A befektetők továbbra sem bíznak egy konjunktúra kialakulásában, egyelőre várakozás van a főbb piacokon. A hazai infláció 2023 februárjában hosszú idő után először mérséklődött, amely év/év alapon +25.4 százalékos lett, a

Fontosabb makroadat	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció február (év/év)	25,5%	25,4%	25,7%	
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	44 780	-1,23	CIG Pannónia	2,90
CETOP	2 048	1,79	Mtelekom	2,36
DAX	15 365	1,57	Graphisoft	2,04
FTSE	7 876	1,35	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	32 657	-4,19	Masterplast	-10,36
NASDAQ	11 456	-1,11	Pannergy	-8,11
Nikkei	27 446	0,43	Richter	-7,46

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	638,12	-3,01	1 év	13,82	0,31
RMAX	577,86	0,50	3 év	10,50	0,23
MAX Comp	615,19	-2,66	15 év	8,22	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 befektetőknek, 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 megtettünk, 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 hozamokról. 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.



maginfláció +25.2 százalékra módosult. Az MNB középtávú inflációs célja továbbra is 3 százalék, ± 1 százalékos toleranciasávval. Hazánkban a naptárhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom változása 2023 januárjában -4.50 százalék lett, míg az ipari termelés -3.20 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest.

RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

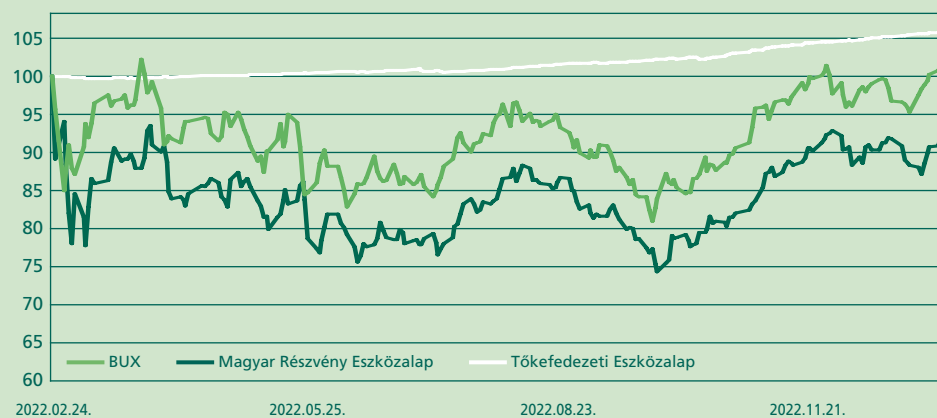
Februárban a befektetők kivárása tükröződött a piac teljesítményén, így a nagyobb részvényindexek esetében is minimális elmozdulást könyvelhettünk el. Az egyetlen kivételt ez alól a vizsgált indexek közül a prágai PX index jelentette, amely +9.97 százalékos növekedéssel messze felültejesítette a piacot és ezzel kiérdemelte a hónap nyertes címet. A hónap legrosszabban teljesítő indexe az amerikai Dow Jones ipari index lett, amely -4.19 százalékos veszítést az értékből jelen hónapban. A hazai BUX index egy kisebb emelkedés után a hónap végére visszaesett, így összességében -1.23 százalékos korrekcióval zárta a februárt. A BUX komponenseit vizsgálva a CIG Pannónia (+2.90 százalékos), az Mtelekom (+2.36 százalékos) és a Graphisoft Park (+2.04 százalékos) teljesítettek a legjobban, míg a leg-

gyengébb három papír a tárgyidőszak folyamán a Masterplast (-10.36 százalékos), a Pannergy (-8.11 százalékos) és a Richter (-7.46 százalékos) voltak. A másik két magyar bluechip közül a Mol (+1.49 százalékos) és az OTP Bank (+0.37 százalékos) egyaránt kismértékben erősödött a hónapban. A hónap során a részvényes alapok hozamai esetében abszolút értelemben ugyan vegyes képet 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 portfólióösszetétel játszik meghatározó szerepet. A Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap visszatekintő hozamai az elmúlt időszak alacsony hozamkörnyezete nyomán még mérsékelték, de a rövidebb időtávon már emelkedést mutatnak. Az indulástól számított hozam ebben a hónapban növekedett, értéke 2.14 százalékra változott.

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

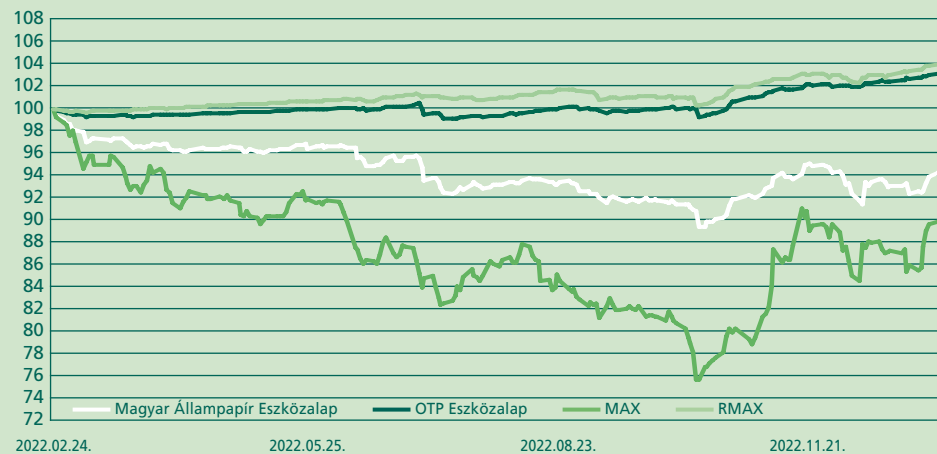


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Februárban a másodpiaci görbe pontjai a három hónapos pont kivételével, eltérő mértékben, de minden lejáraton emelkedtek. Az emelkedés a görbe 6 hónapos és az 5 éven túli szakaszait érintette a legnagyobb mértékben. A hozamgörbe változásával összhangban az állampapír indexek közül mind a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX (évesítve +6.50 százalékos) erősödött, miközben a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX (évesítve -39.20 százalékos) gyengült a hónapban. A forint a kulcsvaluták mindegyikével szemben erősödött: USD/HUF (-0.28 százalékos), EUR/HUF (-2.36 százalékos),

CHF/HUF (-1.47 százalékos). A dollár erősödött az euróval szemben, de az EUR/USD árfolyama így is bő 6 százalékkal a paritás fölött van. A hazai kötvényes alapok 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 78 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 3.13 százalékos kiüregést.

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



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

