

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

## MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Az Egysült Államokban 2023 márciusában kissé emelkedett az infláció, és év/év alapon 5.2 százalék lett, emellett emelkedett az regisztrált álláskereső száma is, mintegy 240 ezerrel. Az adminisztráció újabb egészségbiztosítási bővítést jelentett be, a felújítási projektek mellett. Egyre élesebb a belpolitikai harc, pedig még több, mint 1 év van náluk a választásokig. Az eurózóna inflációja márciusban esett, 6.9 százalékra, így már az előző év októberé óta folyamatosan csökken az infláció. A gazdasági helyzet nem változik, a versenyképesség nem javul, így a jelenlegi folyamatok változására nem lehet számítani középtávon. Az ECB Kormányzótanácsa nem lassított a monetáris szigorítások ütemén és március végén további 50 bázispontos kamatemelésről határozott. A sajtótájékoztatón az inflációt 5.3 százalékra prognosztizálta 2023-ra, 2.9 százalékra 2024-re, és 2.1 százalékra 2025-re. A szigorítások hatásait is beszámították már, tehát a gazdasági lassulás már elindult a tájékoztató elhangzottak alapján. A hazai infláció 2023 márciusában ismét csökkent, bár ez inkább külföldi hatásoknak tudható be, év/év alapon +25.2 százalékos lett, a maginfláció +25.7 százalékra módosult. Az MNB középtávú inflációs

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció február (év/év)	25,5%	25,2%	25,4%	
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	42 318	-5,50	Állami Nyomda	7,12
CETOP	1 947	-4,95	Mtelekom	2,43
DAX	15 629	1,72	CIG Pannónia	2,11
FTSE	7 632	-3,10	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	33 274	1,89	Opus Global	-8,74
NASDAQ	12 222	6,69	OTP Bank	-8,13
Nikkei	28 041	2,17	Akko Invest	-7,98

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	653,68	2,44	1 év	14,57	0,75
RMAX	585,45	1,31	3 év	10,45	-0,05
MAX Comp	629,45	2,32	15 év	8,10	-0,12

## 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 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 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 hozamoktól. A unit linked eszközalapok és portfóliók hozama a konstrukció sajátosságából fakadóan ingadozhat. Javasoljuk a befektetők számára, hogy óvatosan mérlegeljék a befektetés tárgyát, kockázatait, 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.



célja továbbra is 3 százalék,  $\pm 1$  százalékos toleranciasávval. Hazánkban a naptárhatástól megtszított kiskereskedelmi forgalom változása 2023 februárjában -10.10 százalék lett, míg az ipari termelés -4.60 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest.

## RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

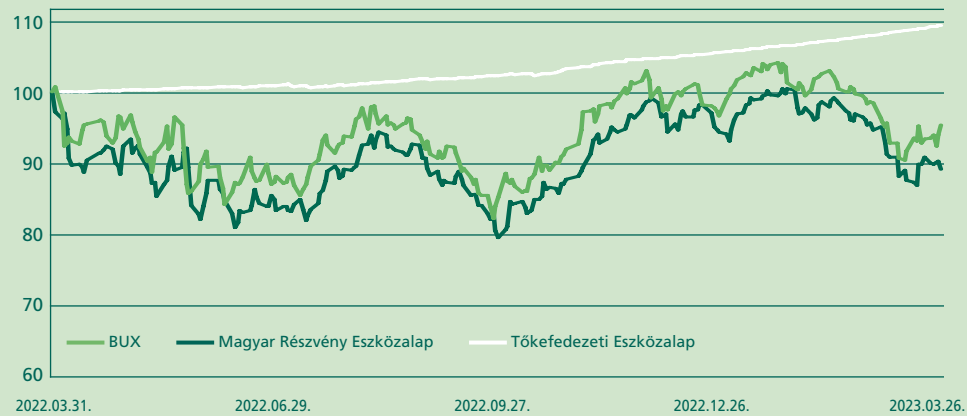
Márciusban a piacokon vegyes teljesítményeket láthatunk: míg a nyugati börzék főként emelkedtek, addig a fejlődő társaiakon nagyobb csökkenések történtek a hónap folyamán. A vizsgált indexek közül az amerikai NASDAQ index szerepelt a legjobban, amely +6.69 százalékos növekedést produkált. A hónap legrosszabbul teljesítő indexe a lengyel WIG20 Index lett, amely -9.45 százalékot veszített az értékeből a jelen hónapban. A hazai BUX index egy kisebb emelkedés után a hónap végére visszaesett, így összességében -5.50 százalékos korekcióval zárta a márciusot. A BUX komponenseit vizsgálva az Állami Nyomda (+7.12 százalék), az Mtelekom (+2.43 százalék) és a CIG Pannónia (+2.11 százalék) teljesítettek a legjobban, míg a leggyengébb három papír a tárgyidőszak folyamán az Opus Global (-8.74 szá-

zálék), az OTP Bank (-8.13 százalék) és az Akko Invest (-7.98 százalék) voltak. A másik két magyar bluechip közül a Mol (-5.80 százalék) és a Richter (-2.40 százalék) egyaránt csökkent 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 tökefedett 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 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 2.25 százalékra változott.

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

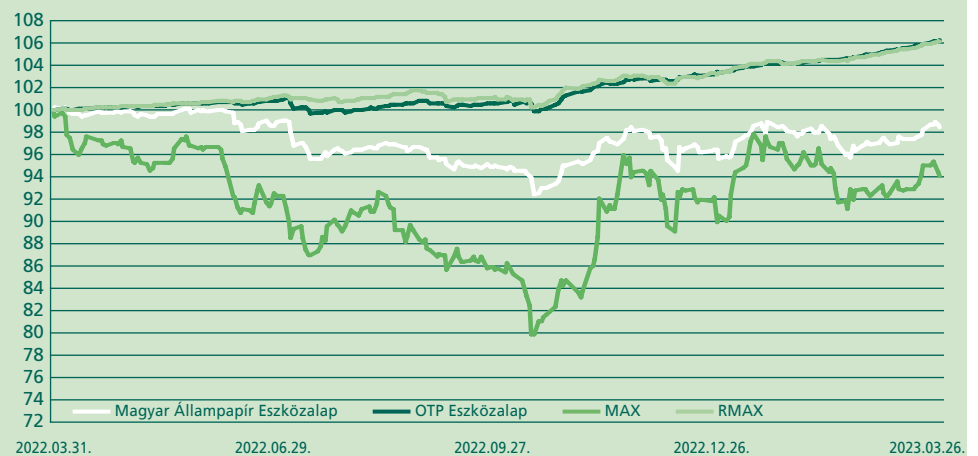


## KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Az év harmadik hónapjában a másodpiaci görbe rövidebb pontjai mind nagyobb mértékben emelkedtek, ezzel ellentétben a hosszabb pontok, az 5 éves kivételével csökkentek, de jóval kisebb mértékben, mint amekkorára a rövid oldali emelkedés volt. Ráadásul ez nem egyenletesen következett be, hanem a hónap elején volt az emelkedés, majd a hónap végén igen jelentős hozamcsökkenés történt. Az emelkedés következtében a hozamgörbe még inkább inverzzé vált: a 3 hónapos pont a 15 évesnek szinte a duplája. Az állampapír indexek közül mind a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX (évesítve +15.45 százalék), mind a hosszabb lejáratokat magába foglaló index,

a MAX (évesítve +28.71 százalék) erősödött a hónapban. A forint a kulcsvaluták közül kettővel szemben erősödött: USD/HUF (-2.36 százalék), CHF/HUF (-0.03 százalék), miközben az euróval szemben gyengült: EUR/HUF (+0.29 százalék). Az euró erősödött a dollárral szemben. 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 80 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 3.11 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