

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Míg a FED és az ECB tovább folytatták kamatemeléseiket a hónapban, addig a közép-kelet-európai régiós központi bankok már a monetáris szigorítási ciklusuk végén járnak és annak lassításáról vagy éppen a lezárásáról döntöttek. Így tett a magyar jegybank is szeptember végén, amely egy meglepően magas – 125 bázispontos – emelés után bejelentette, hogy a 13 százalékos alapkamat elérésével lezárja 16 hónapja tartó kamatemelési ciklusát. Az MNB a továbbiakban a monetáris kondíciók szigorítását a likviditás ösztönzésével kívánja folytatni, melyhez új jegybanki eszközöket vezet be októbertől. A szeptember utolsó napjaiban megjelent harmadik negyedéves Inflációs jelentés alapján a Jegybank arra számít, hogy a hazai infláció az őszi hónapokban várhatóan tovább emelkedik, így összességében az idei évben átlagosan 13.5-14.5 százalék körül alakulhat majd. Az elemzés szerint rövid távon nőttek a lefelé mutató növekedési kockázatok, amelyek a jövő évben is fennmaradhatnak, így az idei év utolsó két negyedévre a GDP csökkenését várják. Az Északi-Aramlat gázvezetékek elleni szabotázs akcióval az energiabiztonsági kockázatok tovább nőttek, viszont az európai gázárak magas feltöltöttségének hírére a gáz tőzsdei ára esett a hónapban. Szintén jelentős hatást gyakorolt a piacra a Truss-kormány hivatalba lépése és első intézkedéseként egy fedezet nélküli gigantikus adócsökkentés bejelentése. Ez a hír egy rövid ideig tartó menekülési hullámot váltott ki a brit eszkö-

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték
Infláció szeptember (év/év)	15,0%	20,1%	15,6%
GDP 2022 II. né (év/év)	6,0%	6,5%	8,2%
Inflációs prognózis (MNB)	2021	2022	2023
(éves átlagos infláció)	5,1	14,0	12,8

Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	37 838	-9,64	Masterplast	2,63
CETOP	1 519	-11,23	Akko Invest	-1,11
DAX	12 114	-5,61	Autowallis Nyrt	-2,22
FTSE	6 894	-5,36	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	28 726	-8,84	CIG Pannónia	-17,45
NASDAQ	10 576	-10,50	Opus Global	-15,97
Nikkei	25 937	-7,67	4iG Nyrt	-15,17

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	590,20	-2,94	1 év	13,34	3,29
RMAX	557,64	-0,65	3 év	11,70	0,78
MAX Comp	569,37	-2,87	15 év	9,44	0,88

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 biztosítás. 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 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.



zökből, melynek végül a BoE beavatkozása vetett véget. Itthon az Európai Unióval való jogállamisági vita és az EU-s források folyósításának kérdése foglalkoztatta a piacot, míg utóbbi elmaradásának kockázataira két nagy hitelminősítő intézet – a Fitch és a Moody's - is felhívta a befektetők figyelmét. A hazai infláció 2022 szeptemberében ismét növekedett: év/év alapon +20.1 százalékos lett, a maginfláció +20.7 százalékra módosult. Az MNB középtávú inflációs célja továbbra is 3 százalék, ±1 százalékos toleranciasávval. Hazánkban a naptárhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom változása 2022 nyolcadik hónapjában +2.40 százalék lett, míg az ipari termelés +9.30 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.

RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

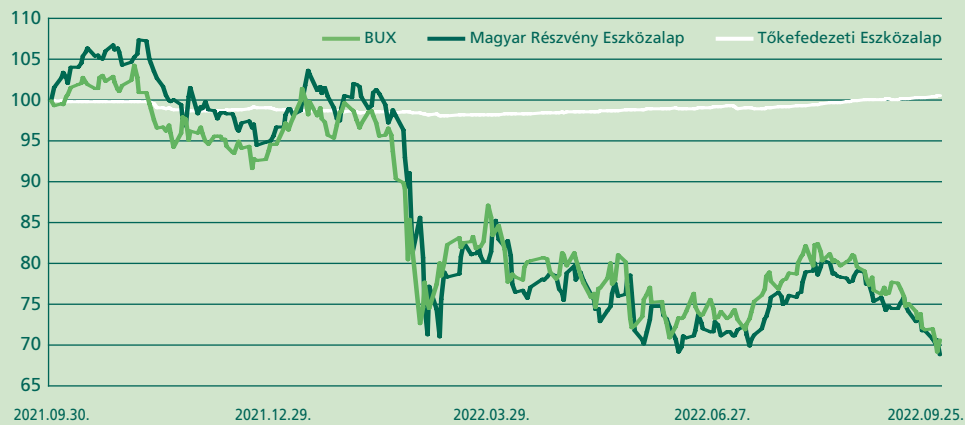
Szeptember hónapban a vizsgált piacok nagyrészt tovább folytatódtak a korrekció, így nyilvánvalóvá vált, hogy a nyár közepi jó teljesítményben nem trendfordulót, hanem inkább egy rövid ideig tartó medvepiaci rally-t láthattunk. A hónap nyertesének a cseh PX index bizonyult (-1.15 százalék), míg a legrosszabbul teljesítő tőzszeindex az időszak során a közép-európai piacot reprezentáló CETOP20 index (-11.23 százalék) lett. A hazai BUX index (-9.64 százalék) a gyengébben teljesítő indexek között vezetett a hónapban. A BUX komponenseit vizsgálva a Masterplast (+2.63 százalék), az Akko Invest (-1.11 százalék) és az Autowallis (-2.22

százalék) teljesítettek a legjobban, míg a leggyengébb három papír a tárgyidőszak folyamán a CIG Pannónia (-17.45 százalék), az Opus Global (-15.97 százalék) és a 4iG (-15.17 százalék) voltak. A négy magyar bluechip mindegyike veszített az értékeiből a hónapban: OTP Bank (-6.88 százalék), Richter (-8.02 százalék), MOL (-12.51 százalék), Magyar Telekom (-12.57 százalék). Az időszak folyamán a hazai részvényes alapok hozamai mind abszolút, mind relatív értelemben csökkentek. A külföldi részvényes alapoknál abszolút értelemben negatív hozamokat láthatunk, de számos alap esetében a legtöbb időtávon felülteszteltük a benchmarkot.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tökévedett eszközalapok esetében, az elmúlt évek hozamkörnyezetének hatására jelenleg még mérsékelt hozamokat láthatunk, amelyek növekedése a kamatemelések előrehaladtával prognosztizálható. A lenti adatokban is láthatjuk, hogy a csökkenő trend már megtörni látszik. 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 hozamkörnyezetére nyomán még mérsékelték. Az indulástól számított hozam ebben a hónapban kismértékben csökkent, értéke 1.86 százalékra változott.

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

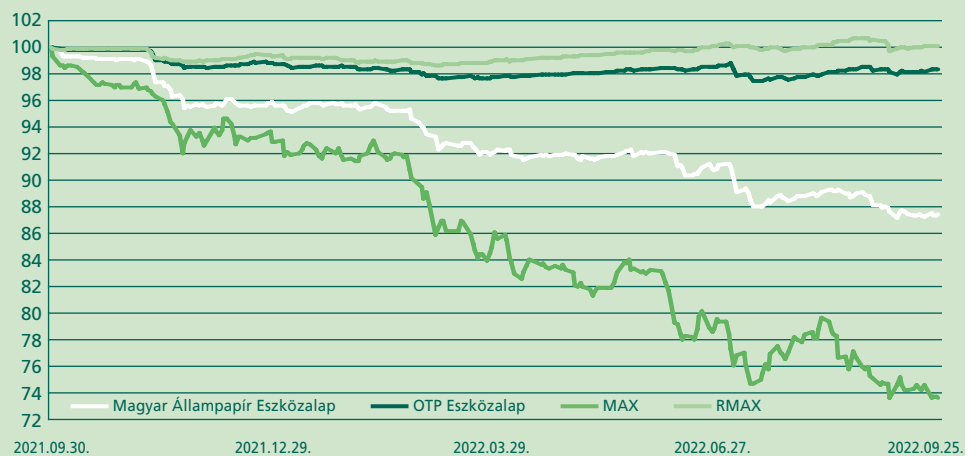


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Szeptemberben a másodpiaci görbe pontjai a hosszú és a rövid oldal esetében egyaránt emelkedtek. A hozamemelkedés a rövid oldalon volt markánsabb, így a görbe púposága csökkent, a hónap során laposabbá vált. Ezzel összhangban az állampapír indexek közül a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX (évesítve -7.89 százalék) és a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX (évesítve -35.74 százalék) értéke egyaránt csökkent. A forint a kulcsvaluták mindegyikével szemben tovább gyengült: USD/HUF (+5.44 százalék), EUR/HUF (+3.94 százalék), CHF/HUF (+5.50 százalék). A dollár tovább erősödött az euróval szem-

ben, így az EUR/USD árfolyam a hónap végére ismét a paritás alá került. A hazai kötvényes alapok esetében az abszolút hozamok a legtöbb lejáraton csökkentek, míg a relatív hozamoknál az esetek nagyrészt pozitív teljesítményt láthattunk. A külföldi kötvényes alapok esetében az abszolút hozamok csökkentek a hónap során, míg relatív értelemben ismét kivétel nélkül minden időtávon a benchmark felett teljesítettünk. A Hozamvédett Eszközalap 49 bázisponttal teljesíti felül az indulástól számított átlagos 3.20 százalékos kiigérést.

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



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

