



2024 JANUÁR

BEFEKTETÉSI HÍRLEVÉL



Groupama
Biztosító

PARTNERSÉG FAIR ALAPON.

MAKROGAZDASÁGI KITEKINTŐ

USA

A Fed havi kamatdöntése alapján változatlanul hagyták az irányadó kamatot. Jerome Powell jegybank elnök, igyekezett a piacon eluralkodott optimizmust csitítani és elmondta, hogy jelen pillanatban nem valószínűsíthető további kamatemelés, viszont annak lehetősége sem zárható ki. A Fed a 2024-es év végéig 75 bázispontos kamatvágást prognosztizál, amely meghaladja a szeptemberben előre jelzett 50 bázispontos értéket, ezenfelül továbbra is hisznek a puha landolásban, vagyis, hogy az infláció úgy fog viselkedni a 2%-os célhoz, hogy érdemi gazdasági lassulás nem fog bekövetkezni. Az infláció további csökkentése nehezebb feladat lehet, mint ahogy azt az optimistább közhangulat gondolja.

EURÓPA

Az EKB kamatdöntése alapján változatlanul hagyták az irányadó kamatot, ezenfelül mennyiségi szigorítást vezettek be. Christine Lagarde EKB elnök beszédében elmondta, hogy a legtöbb inflációs mutató csökken, viszont a bérdoldali nyomás még fennmaradhat, valamint kiemelte, hogy az energiaválság kifizetésével a kormányoknak ki kell vezetniük a fiskális támogatásokat, amely szerinte nélkülözhetetlen ahhoz, hogy az infláció ne pattanjon fel. Az EKB hosszútávú inflációs célja továbbra is 2%. Az elemzők arra számítanak, hogy a gazdasági növekedés a közeljövőben visszafogott maradhat.

Hazánkban pozitív hangulat volt érezhető a részvényt piacon. A kohéziós források engedélyezése, a mikulás rally, valamint az OTP menetelése húzta a magyar piacot. Előrejelzések szerint rekord szintű eredményt érhetett el a vállalat 2023-ban. A forint és a kulcsdevizák közötti továbbra is magas kamatkülönbözet támogatta a forint erősödését a kulcsdevizákkal szemben.

ÁZSIA

A kínai gazdasági kilátások a decemberi hónapban is változatlanok maradtak. A gyenge külső kereslet, az árnyékbankrendszer bedőlésének kockázata, valamint az ingatlanszektor válsága továbbra is erőteljes negatív hatásokat fejtenek ki az ország gazdaságára. A gazdasági mutatók vegyes képet mutatnak. A profitráták javulnak, valamint az ipari termelés is növekszik, melyek nagyban a bázishatásnak is köszönhetőek, viszont az utóbbi hónapok során dinamikus árcsökkenést figyelhettünk meg Kínában. A nemteljesítő hitelek száma 40%-kal növekedett az előző évi értékhez képest, ami jelentős romlásnak számít. Ezeknek a hatásoknak köszönhetően továbbra sem javult a bizalom a kínai gazdaságot tekintve.

A HÓNAP KIEMELT HÍRE

Két új eszközalappal bővítettük az életves palettát. Az Észak-Amerikai Részvény Forint Eszközalap az USA részvényt piacát fedi le, és ezáltal növeli a földrajzi diverzifikációt a befektetési univerzumunkban. A Zöld Jövő ESG Részvény Forint Eszközalap egy világoszöld alap, vagyis kizárólag olyan vállalatokba fektet, melyek elkötelezettek a fenntarthatósági szempontok iránt, így kielégítve a zöld és társadalmilag felelős befektetések növekvő keresletét. Az év elején átsúlyozott modellportfólióink még szélesebb körű diverzifikáció mellett kínálnak befektetési lehetőséget az eszközalapjainkba.



FONTOSABB MAKROGAZDASÁGI MUTATÓK

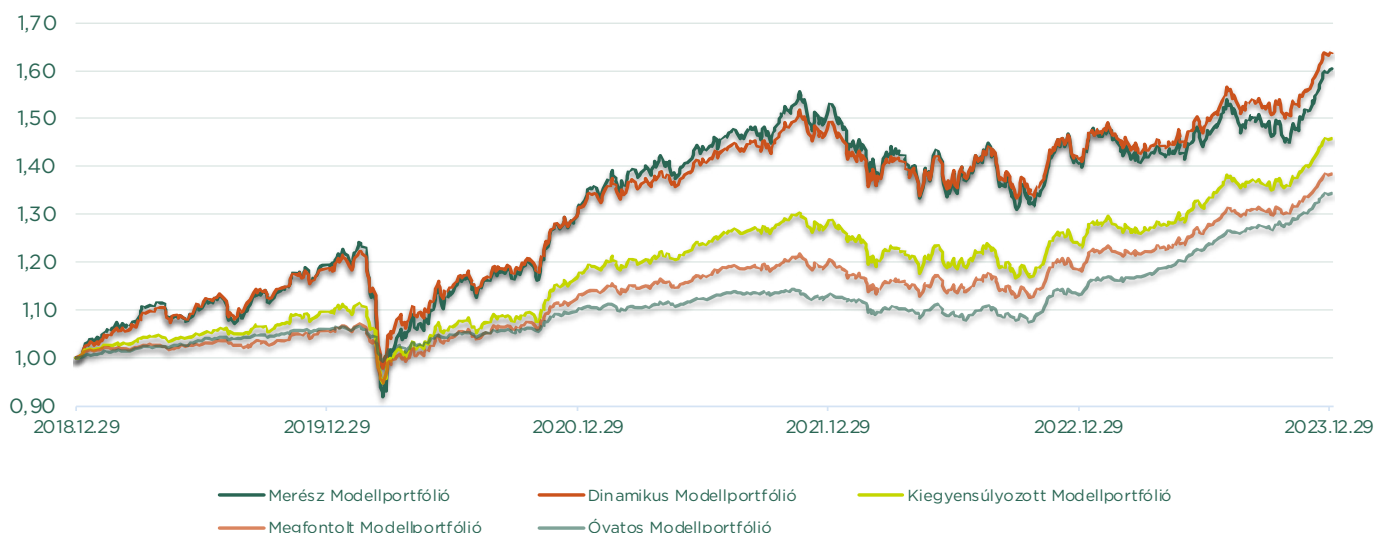
ALAPKAMAT	TÉNY	VÁLTOZÁS	INFLÁCIÓ	TÉNY	VÁLTOZÁS	DEVIZA	ÁRFOLYAM	VÁLTOZÁS(%)
MAGYARORSZÁG	10,75%	-0,75%	MAGYARORSZÁG	5,50%	-2,4%	EURHUF	382,78	0,9%
EU	4,50%	0,00%	EU	2,90%	0,5%	USDHUF	346,44	-0,3%
USA	5,50%	0,00%	USA	3,40%	0,3%	CHFHUF	412,28	3,8%

MODELLPORTFÓLIÓK, HAGYOMÁNYOS TERMÉKRÉSZ

Egy-két eszközalap választása kockázatos lehet, mert ha az adott eszközalapo(ka)t kedvezőtlenül érintő hírek látnak napvilágot, akkor az ügyfelek befektetései akár tartósan/jelentősen is csökkenhetnek. Egy modellportfólió csökkenti ezt a kockázatot, mert több eszközalap között osztja meg az ügyfelek befektetését, így nagyobb eséllyel lesznek az adott időszakban rosszabbul teljesítő eszközalapok mellett olyanok, amelyek pozitív eredménye segíti a befektetések kiegyensúlyozottabb változását.

MODELLPORTFÓLIÓK	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	Indulás napja
Merész Modellportfólió	8,23%	10,36%	14,00%	6,67%	9,87%	7,82%	3/17/2014
Dinamikus Modellportfólió	7,47%	10,50%	15,66%	7,60%	10,34%	8,88%	3/17/2014
Kiegyensúlyozott Modellportfólió	7,05%	10,47%	17,98%	7,36%	7,82%	5,76%	3/17/2014
Megfontolt Modellportfólió	6,01%	9,36%	16,94%	6,92%	6,71%	4,64%	3/17/2014
Óvatos Modellportfólió	5,59%	9,20%	18,75%	6,78%	6,07%	4,45%	3/17/2014

MODELLPORTFÓLIÓK HOZAMA



HAGYOMÁNYOS TERMÉKRÉSZRE VISSZAADOTT TÖBBLETHOZAMOK

Tekintve, hogy sok ügyfél nem kíván befektetési kockázatot vállalni, ezért lehetőséget nyújtunk olyan befektetésre is, ahol ennek kockázatát teljes egészében Társaságunk viseli. Ezt nevezük hagyományos termékrésznek. Társaságunk az ügyfelek befizetéseit alacsony kockázatú eszközökbe fekteti. Ügyfeleink felé azt garantáljuk, hogy az általunk elért befektetési eredmény negatív nem lehet.

2022		2023		2024
Többlethozam	Akciós többlethozam ¹	Többlethozam	Akciós többlethozam ²	Akciós többlethozam ³
4,50%	8,00%	5,00%	10,00%	5,00%

¹A 2022.06.01-2022.12.31-ig beérkezett, hagyományos termékrészbe befektetett díjakra vonatkozóan.

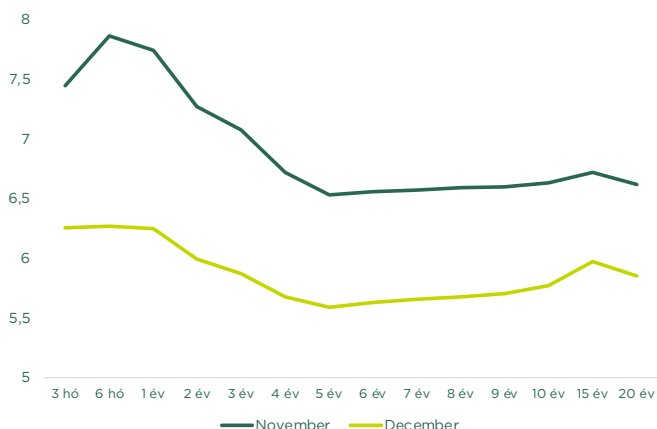
²A 2022.10.17-2023.07.31-ig beérkezett, hagyományos termékrészbe befektetett díjakra vonatkozóan.

³A 2024.03.31-ig beérkezett, hagyományos termékrészbe befektetett díjakra vonatkozóan.

Az akciós többlethozamok feltételei az alábbi linken érhetők el. A feltételek magukban foglalják az érintett biztosítási termékek körét.
<https://www.groupama.hu/hu/archiv-dokumentumok/megtakaritasi-eletbiztositas.html?next>

KÖTVÉNYES ESZKÖZALAPOK

HOZAMGÖRBE VÁLTOZÁSA

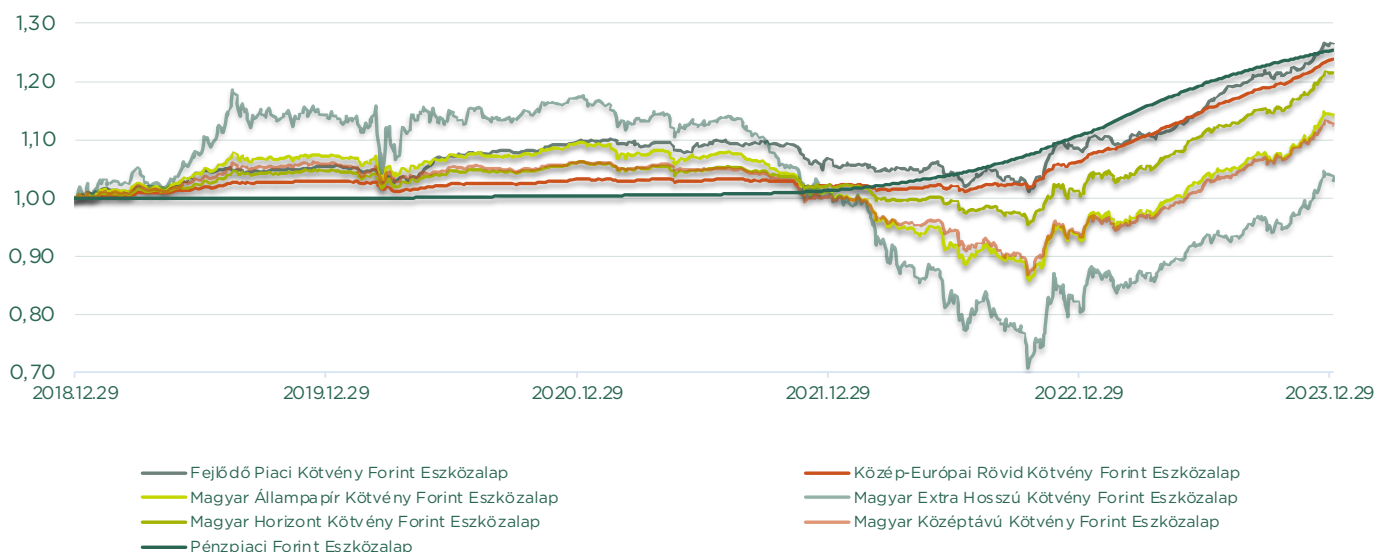


HÍREK

A magyar hozamgörbe a decemberi hónap során minden időtávon csökkent. A görbe rövidebb pontjai nagyobb, míg távolabbi pontjai kisebb mértékben csökkentek, ezáltal a hozamgörbe laposodott, minden pontja a 6%-os érték körül mozog, ami azt jelenti, hogy közel vízszintes hozamgörbét figyelhettünk meg a hónap végén. Ezen adatok jó hatással vannak mind a hosszabb, mind a rövidebb kötvényes eszközalapok teljesítményére. Mérséklődő kamatszinteket láthatunk a jövőben, amennyiben a gazdasági kilátások tovább javulnak.

KÖTVÉNYES ESZKÖZALAPOK	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	Indulás napja
Fejlődő Piaci Kötvény Forint Eszközalap	4,17%	9,57%	16,95%	4,86%	4,81%	4,68%	4/17/2012
Közép-Európai Rövid Kötvény Forint Eszközalap	4,00%	7,32%	16,52%	6,21%	4,33%	3,06%	3/17/2014
Magyar Állampapír Kötvény Forint Eszközalap	7,45%	10,36%	23,54%	1,50%	2,74%	5,62%	1/16/2012
Magyar Extra Hosszú Kötvény Forint Eszközalap	9,98%	11,50%	29,24%	-4,03%	0,75%	3,15%	7/1/2014
Magyar Horizont Kötvény Forint Eszközalap	6,07%	9,11%	21,13%	4,63%	3,97%	4,34%	4/17/2014
Magyar Középtávú Kötvény Forint Eszközalap	6,64%	10,19%	21,07%	2,07%	2,45%	3,06%	7/1/2014
Pénzpiaci Forint Eszközalap	2,02%	4,70%	13,17%	7,70%	4,62%	3,11%	1/16/2012

KÖTVÉNYES ESZKÖZALAPOK HOZAMA



HÍREK

A globális trendet továbbra is erősen befolyásolja az infláció, valamint az erre adott jegybanki intézkedések. A fejlett országoknál csökkenő inflációs mutatókat láthatunk. Az amerikai, valamint a nyugat és közép európai részvényindexek egyaránt emelkedtek a decemberi hónapban, az ázsiai indexek tekintetében viszont árnyaltabb kép látható. A japán NIKKEI 225 index esetében emelkedés, míg a kínai HANG SENG index esetén csökkenést figyelhetünk meg. A csökkenő inflációs mutató, valamint a kamatvágások következményeként pozitívabb hangulatra számíthatunk a részvénypiacokon, azonban a piaci hangulat továbbra is sérülékeny. A részvényes eszközalapok magas kockázati szintje miatt széles spektrumú diverzifikációt ajánlunk, valamint kerülendő a rövid távú befektetés



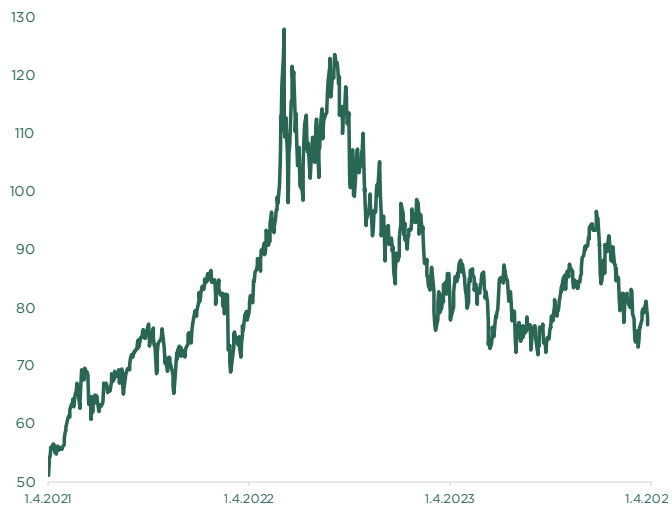
RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	Indulás napja
Ázsia Részvény Forint Eszközalap	5,15%	7,09%	-3,45%	-1,00%	8,17%	6,80%	1/16/2012
Európa Csillagai Részvény Forint Eszközalap	0,64%	7,43%	6,45%	11,04%	15,92%	8,61%	4/17/2014
Európai Részvény Forint Eszközalap	10,67%	9,22%	9,29%	6,03%	n.a.	12,58%	1/2/2019
Eurózána Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap	8,05%	10,01%	14,37%	10,36%	16,28%	11,61%	1/16/2012
Groupama Magyar Részvény Forint Eszközalap	10,02%	19,14%	38,11%	12,30%	9,23%	8,21%	1/2/2017
Közép-Európai Részvény Forint Eszközalap	13,65%	18,99%	29,44%	12,96%	9,46%	8,61%	1/16/2012

RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK HOZAMA



TEMATIKUS ÉS ALTERNATÍV ESZKÖZALAPOK

BRENT OLAJ

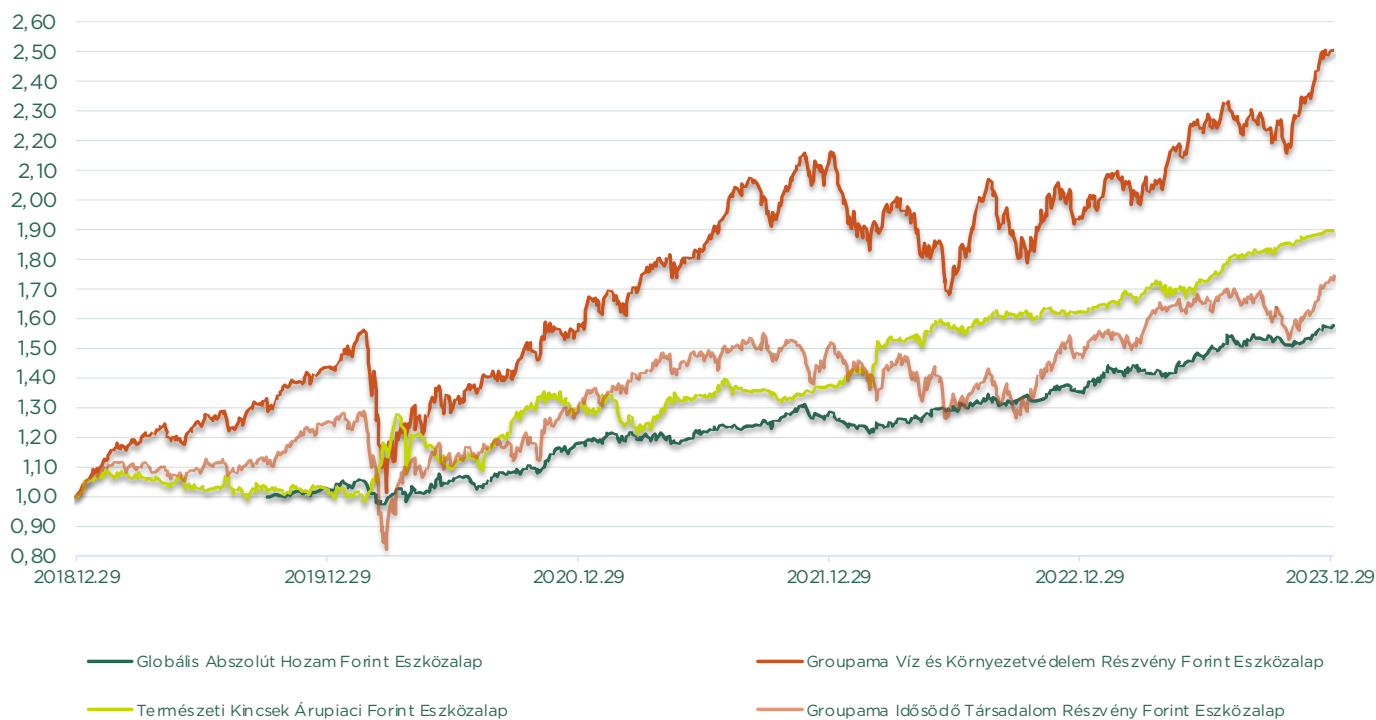


HÍREK

Az árucikkek árfolyamait megvizsgálva vegyes képet láthatunk. Az olaj árfolyama csökkent, a nemesfémek árfolyamai többnyire dinamikusabban emelkedtek, az egyéb áruipari termékek árfolyamai esetében, pedig vegyesen figyelhetünk meg növekedést és csökkenést egyaránt. 2024-re növekvő globális olajfogyasztást jeleznek előre az elemzők, egyrészt az USA javuló gazdasági kilátásai miatt, másrészt az alacsonyabb olajár következtében. A kőolaj árfolyamát erősen befolyásolja az OPEC gazdaságpolitikája, valamint az elmúlt években kirobbant háborúk intenzitása és esetleges eszkalálódása.

TEMATIKUS ÉS ALTERNATÍV ESZKÖZALAPOK	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	Indulás napja
Globális Abszolút Hozam Forint Eszközalap	1,76%	6,52%	16,07%	9,89%	n.a.	11,21%	9/30/2019
Groupama Idősödő Társadalom Részvény Forint Eszközalap	7,30%	5,03%	17,34%	9,63%	11,67%	6,86%	1/4/2016
Groupama Víz és Környezetvédelem Részvény Forint Eszközalap	11,44%	10,49%	28,54%	16,50%	20,05%	12,84%	1/4/2016
Természeti Kincsek Áruipari Forint Eszközalap	3,53%	9,84%	16,77%	13,44%	13,63%	6,10%	4/17/2012

TEMATIKUS ÉS ALTERNATÍV ESZKÖZALAPOK HOZAMA

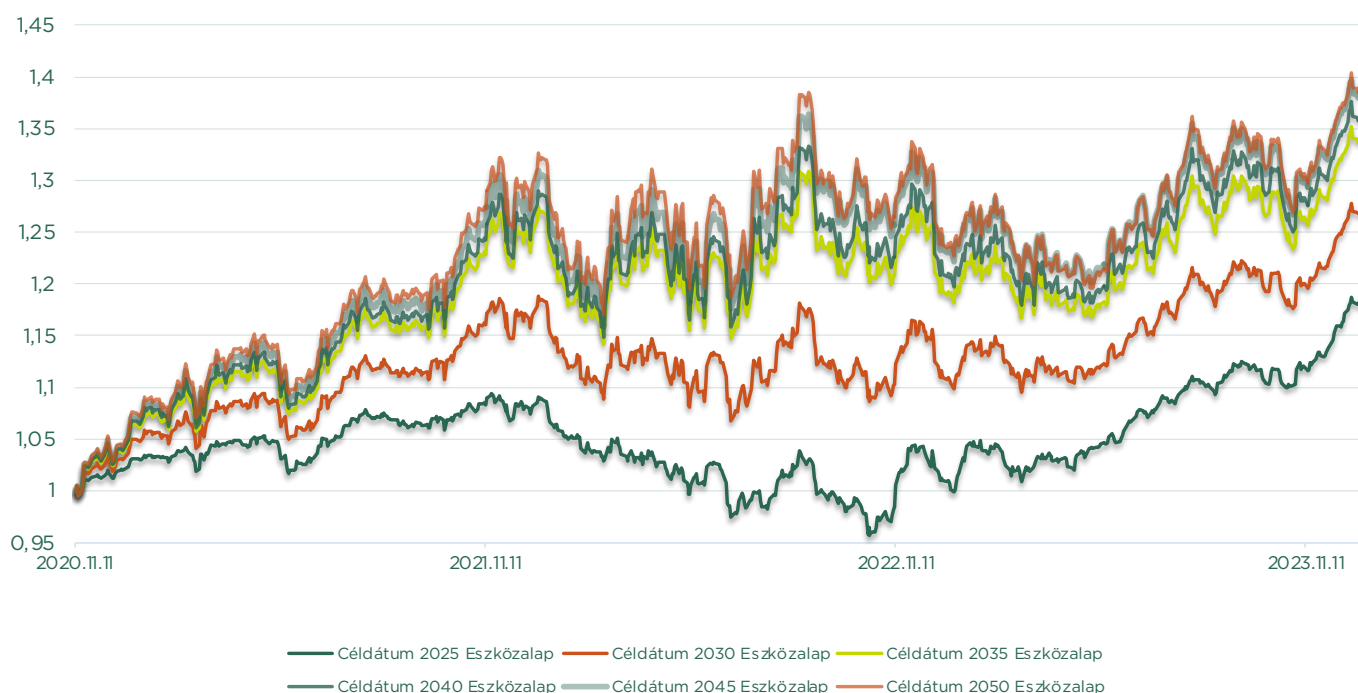


CÉLDÁTUM ESZKÖZALAPOK

A céldátum eszközalap a tartam első részében magas kockázatú és magas hozampotenciállal rendelkező befektetéseket valósít meg (pl. részvény típusú befektetések), majd ahogy közeledik a céldátum, folyamatosan csökkenti a magas kockázatú befektetések arányát és azokat alacsonyabb kockázatú befektetési eszközökre cseréli. Nyugdíjbiztosítási szerződések mellé választhatók, ahol kiemelten fontos, hogy lejáratkor a tartam során megtermelődő hozamot már minél nagyobb biztonságban tudhassák az ügyfelek.

CÉLDÁTUM ESZKÖZALAPOK	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	Indulás napja
Céldátum 2050 Eszközalap	5,62%	9,32%	17,91%	4,58%	n.a.	5,40%	11/9/2020
Céldátum 2045 Eszközalap	4,52%	9,39%	14,87%	6,51%	n.a.	7,87%	11/9/2020
Céldátum 2040 Eszközalap	3,52%	9,47%	12,50%	8,01%	n.a.	9,79%	11/9/2020
Céldátum 2035 Eszközalap	3,45%	9,79%	12,72%	8,48%	n.a.	10,36%	11/9/2020
Céldátum 2030 Eszközalap	3,51%	9,46%	12,27%	8,93%	n.a.	10,94%	11/9/2020
Céldátum 2025 Eszközalap	3,43%	10,09%	12,21%	8,96%	n.a.	11,10%	11/9/2020

CÉLDÁTUM ESZKÖZALAPOK ÁRFOLYAMA





Groupama

Biztosító

PARTNERSÉG FAIR ALAPON.

A hírlevél tájékoztató jellegű kiadvány. Készítése során nyilvánosan hozzáférhető információkat, saját adatokat és más, megbízhatónak tartott forrásokat használtunk fel. Minden ésszerű 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 kárért vagy hátrányért, ezen felelősséget a Groupama Biztosító Zrt. kizárja. A közölt múltbeli hozamok nem jelentenek iránymutatást a jövőbeli hozamokat illetően. A unit linked eszközalapok és portfóliók hozama a konstrukció sajátosságaiból fakadóan ingadozhat. Javasoljuk ügyfeleinknek, 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 érhetők el. Az ügyfelek biztosítási panaszaiakkal személyesen a biztosító ügyfélszolgálati irodáiban dolgozó munkatársaihoz fordulhatnak, telefonon keresztül ezt a biztosító TeleCenter +36 1 467 3500 telefonszámán, elektronikus levélben a www.groupama.hu weboldal „Írj nekünk” menüpontjában, írásban az 1380 Budapest, Pf. 1049 levélcímen tehetik meg. A biztosító felett a szakmai felügyeletet a Magyar Nemzeti Bank (1013 Budapest, Krisztina körút 55.) látja el. A Groupama Biztosító Zrt. székhelye: 1146 Budapest, Erzsébet királyné útja 1/C