



2024 JÚLIUS

# BEFEKTETÉSI HÍRLEVÉL



**Groupama**  
Biztosító

PARTNERSÉG FAIR ALAPON.

## USA

A Fed júniusban is változatlanul hagyta az irányadó kamatot havi kamatdöntő ülésén. Az inflációs cél továbbra is 2%. A következő ülés július végén lesz, és a piac azzal számol, hogy a jegybank továbbra is helybenhagyja a kamatot. A májusi kiskereskedelmi forgalom az előző év azonos időszakához képest az előző havi 3% után csupán 2,3%-kal emelkedett. Ez elmarad az elemzői várakozásoktól, és a múlt havi kedvező inflációs adatokkal szinkronban a gazdaság lassulását jelzi. A kamatvágás időpontjának kezdete még mindig bizonytalan, viszont tovább enyhülő infláció esetén megnőhet a valószínűsége egy szeptember környéki kamatvágásnak.

## EURÓPA

Az EKB a kedvező inflációs adatok hatására a várakozásoknak megfelelően júniusban, 9 hónap után, megkezdte a kamatvágást, és 25 bázisponttal csökkentette az alapkamatot. Ugyanakkor a jelentős bérnövekedés hatására az eurózónán belüli árnyomás továbbra is erős, és az infláció valószínűleg a jövő évben is az inflációs cél felett marad. Ezen hatások miatt a kamatszint lassú ütemben történő csökkenésére lehet számítani.

Az MNB júniusban a várakozásoknak megfelelően lassított a kamatvágás ütemén, és 25 bázisponttal 7%-ra mérsékelte irányadó kamatait. Az infláció emelkedése, valamint a forint stabilitásának biztosítása miatt szűkült a kamatvágási lehetőségek tere a jegybank előtt. A feltörekvő piacok helyzete is nehezedett az utóbbi hónapban, hiszen az európai parlamenti választások után növekedett az eurózónán belüli fejlett gazdaságok hozamfelára. Ezen indokok miatt várhatóan a következő pár hónap folyamán szünetelhetnek a kamatvágások.

## ÁZSIA

A kínai jegybank a várakozásokkal összhangban változatlanul hagyta az egyéves, valamint öt éves lejáratú hitelek történelmi mélypontra lévő kamatait. Kína a gazdaság élénkítése érdekében több lépést is tett az utóbbi időszakban. Peking jelentős intézkedéseket jelentett be a lakásvásárlás költségeinek csökkentésére, az ingatlanpiac élénkítése érdekében: a lakásvásárláshoz szükséges minimális előleg arányát 30%-ról 20%-ra mérsékeltek, valamint a jelzáloghitelek alsó kamatlábát is csökkentették.

Japánban az éves infláció 2,8%-ra, háromhavi csúcsra nőtt májusban, az első negyedéves GDP pedig évesítve 2,9%-kal csökkent. A japán jegybank idén egyszer már végrehajtott egy kamatemelést, viszont a kedvezőtlen inflációs adatok akár egy további emelést is indokolhatnak, ami a gazdaságot várhatóan tovább lassítaná. Emiatt nagy kérdés, hogyan fogja kezelni Tokió a megnövekedett inflációs nyomást.

## A HÓNAP KIEMELT HÍRE

A Franciaországban június 9-én megtartott európai parlamenti választásokon a regnáló elnök, Emmanuel Macron pártja súlyos vereséget szenvedett a Marine Le Pen-féle szélsőjobboldali Nemzeti Tömörüléssel szemben. Az elnök még a választások estéjén feloszlatta a Nemzetgyűlést, valamint új, előrehozott választásokat írt ki. A hírek sokkolták a piacokat, a francia CAC 40 és a nyugat-európai részvényindexek egyaránt esésbe kezdtek. Az előrehozott választások első fordulójára június 30-án került sor, ezen Le Pen pártja a vártnál ki-sebb aránnyal nyert, ami jó hatással volt a sokkolt részvényárfolyamokra.

## CAC 40 INDEX



## FONTOSABB MAKROGAZDASÁGI MUTATÓK

ALAPKAMAT	TÉNY	VÁLTOZÁS
MAGYARORSZÁG	7,00%	-0,25%p
EURÓZÓNA	4,25%	-0,25%p
USA	5,50%	0,00%p

INFLÁCIÓ	TÉNY	VÁLTOZÁS
MAGYARORSZÁG	3,70%	-0,30%p
EURÓZÓNA	2,50%	-0,10%p
USA	3,00%	-0,30%p

## FONTOSABB RÉSZVÉNYINDEXEK

KÖZÉP-EURÓPA	TÉNY	VÁLTOZÁS
BUX	72 094,79	6,17%
CETOP 20	2 693,67	1,42%

USA	TÉNY	VÁLTOZÁS
S&P 500	5 460,48	3,47%
NASDAQ	19 682,87	6,18%

NYUGAT-EURÓPA	TÉNY	VÁLTOZÁS
DAX	18 235,45	-1,42%
CAC 40	7 479,4	-6,42%

ÁZSIA	TÉNY	VÁLTOZÁS
HANG SENG	17 718,61	-2,00%
NIKKEI 225	39 583,08	2,85%

## FONTOSABB DEVIZA- ÉS ÁRUIACI ÁRFOLYAMOK

DEVIZAPÁR	TÉNY	VÁLTOZÁS
EUR/HUF	395,15	1,46%
USD/HUF	369,40	2,77%
CHF/HUF	410,67	3,52%

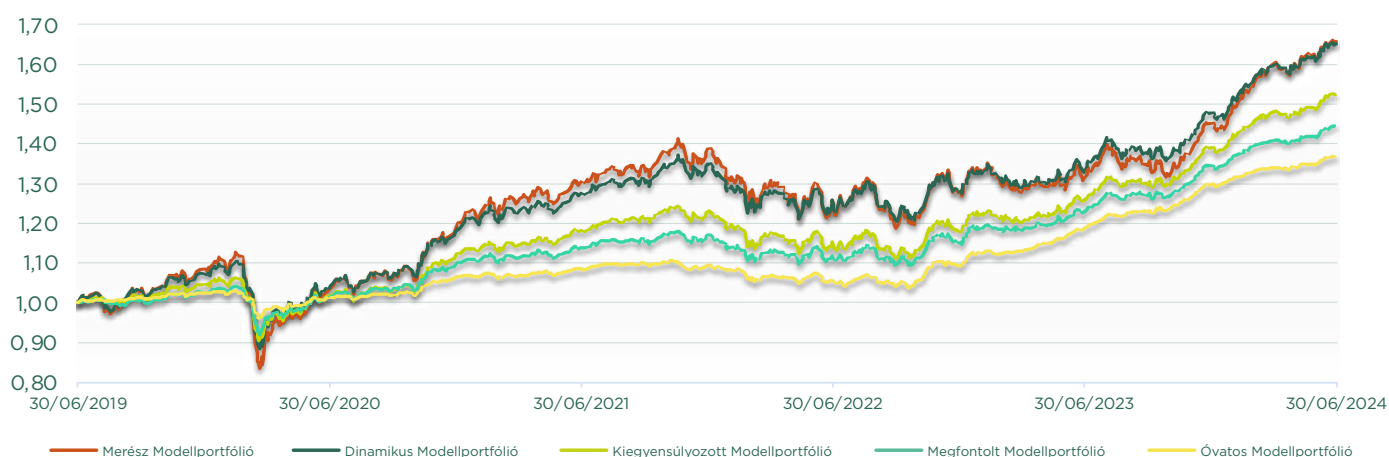
ÁRUIACI TERMÉKEK	TÉNY	VÁLTOZÁS
KŐOLAJ BRENT (hordó)	86,41 USD	5,87%
FÖLDGÁZ TTF (MWh)	34,48 EUR	0,76%
ARANY (uncia)	2 326,75 USD	-0,01%

# MODELLPORTFOLIÓK, 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 mérsékli 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	3,61%	13,88%	25,76%	8,28%	10,61%	8,79%	17/03/2014
Dinamikus Modellportfólió	3,34%	11,57%	23,35%	8,98%	10,53%	9,59%	17/03/2014
Kiegyensúlyozott Modellportfólió	3,03%	9,59%	21,13%	8,84%	8,78%	6,42%	17/03/2014
Megfontolt Modellportfólió	2,62%	7,36%	17,46%	8,24%	7,62%	5,13%	17/03/2014
Óvatos Modellportfólió	2,14%	5,44%	15,18%	8,05%	6,46%	4,77%	17/03/2014

## MODELLPORTFOLIÓK HOZAMA



## HAGYOMÁNYOS TERMÉKRÉSZRE VISSZAADOTT TÖBBLETHOZAMOK

Tekintve, hogy sok ügyfél nem kíván befektetési kockázatot vállalni, lehetőséget nyújtunk olyan befektetésre is, ahol annak kockázatát teljes egészében Társaságunk viseli. Ezt nevezzük hagyományos termék résznek. 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 <sup>1</sup>	Többlethozam	Akciós többlethozam <sup>2</sup>	Akciós többlethozam <sup>3</sup>
4,50%	8,00%	5,00%	10,00%	5,00%

<sup>1</sup>A 2022.06.01-2022.12.31-ig beérkezett, hagyományos termék részbe befektetett díjakra vonatkozóan.

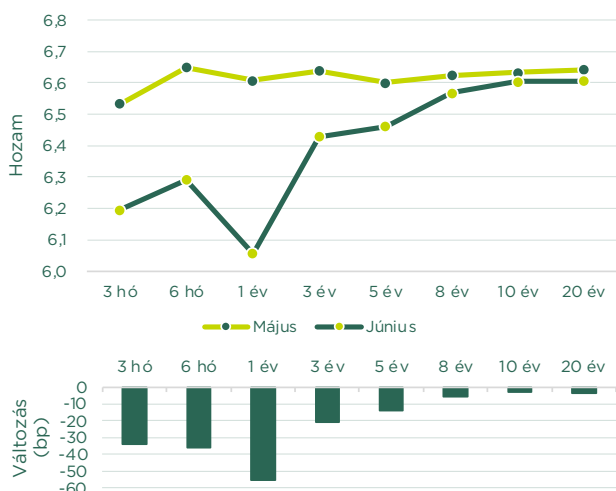
<sup>2</sup>A 2022.10.17-2023.07.31-ig beérkezett, hagyományos termék részbe befektetett díjakra vonatkozóan.

<sup>3</sup>A 2024.03.31-ig beérkezett, hagyományos termék részbe 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>

# KÖTVÉNY ESZKÖZALAPOK

A magyar zérókupon hozamgörbe változása

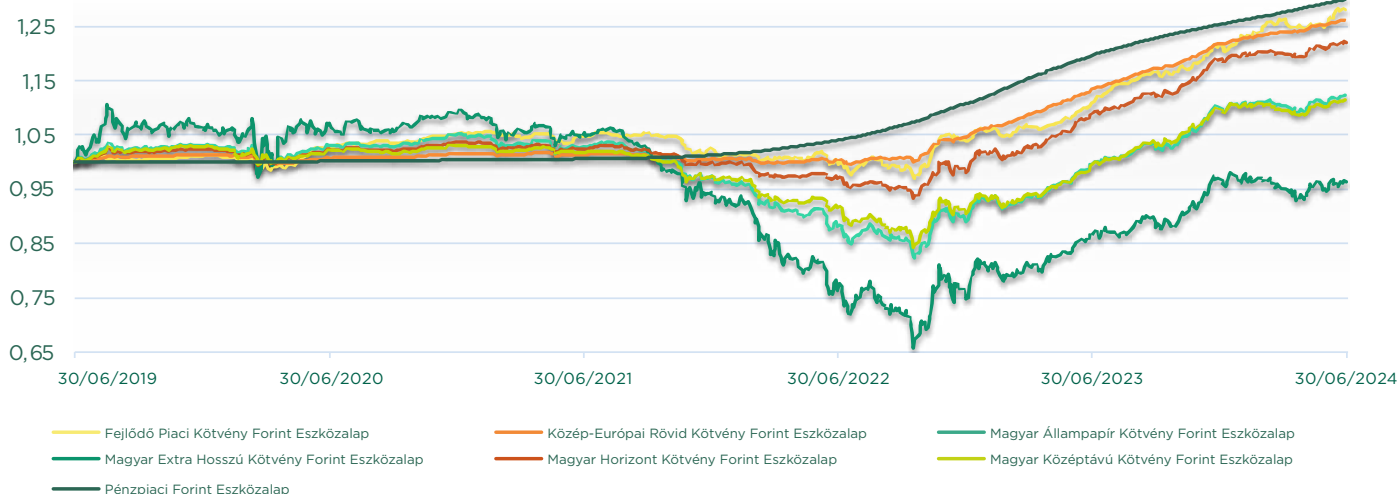


## HÍREK

Júniusban is csökkenést figyelhettünk meg a magyar hozamgörbe pontjainak alakulását illetően. A hozamgörbe rövidebb pontjai nagyobb, 20-56 bázispontos, míg a hosszabbak kisebb, 3-14 bázispontos mértékben csökkentek. A hozamgörbe változása pozitív hatással volt a kötvény eszközalapok árfolyamaira, különösképpen azokra, melyek rövidebb átlagidővel rendelkeznek. A hozamok csökkenése az EKB kamatvágásának és a pozitív amerikai inflációs adatoknak köszönhető.

KÖTVÉNY ESZKÖZALAPOK	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	Indulás napja
Fejlődő Piaci Kötvény Forint Eszközalap	1,42%	5,37%	15,50%	6,95%	5,05%	4,93%	17/04/2012
Közép-Európai Rövid Kötvény Forint Eszközalap	1,85%	3,68%	11,30%	7,61%	4,76%	3,27%	17/03/2014
Magyar Állampapír Kötvény Forint Eszközalap	1,72%	2,07%	12,68%	3,02%	2,34%	5,56%	16/01/2012
Magyar Extra Hosszú Kötvény Forint Eszközalap	1,34%	-0,32%	11,18%	-2,77%	-0,72%	2,96%	01/07/2014
Magyar Horizont Kötvény Forint Eszközalap	1,78%	2,74%	12,13%	6,05%	4,07%	4,40%	17/04/2014
Magyar Középtávú Kötvény Forint Eszközalap	1,76%	1,65%	12,04%	3,07%	2,19%	3,07%	01/07/2014
Pénzpiaci Forint Eszközalap	1,93%	3,67%	8,56%	8,92%	5,37%	3,28%	16/01/2012

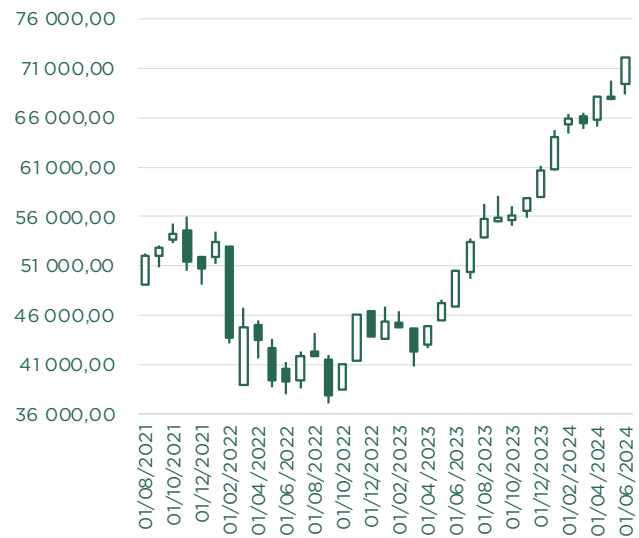
## KÖTVÉNY ESZKÖZALAPOK HOZAMA



## HÍREK

Júniusban globálisan vegyes piaci hangulatnak lehettünk szemtanúi. Az amerikai piacon ismét növekedést figyelhettünk meg. A hónap első felében az S&P 500 és a Nasdaq index is erőteljesen emelkedtek, majd a hónap második felében oldlazásba kezdtek. A nyugat-európai piacon mind a frankfurti DAX index, mind a londoni FTSE 100 index árfolyamai csökkentek. Az európai fejlődő indexek közül a közép-európai CETOP20, valamint a hazai BUX index árfolyamai egyaránt emelkedtek. Júniusban az összes magyar blue chip árfolyama dinamikusan növekedett. A távolkeleti részvényindexek tekintetében vegyes képet láthattunk: a japán Nikkei 225 árfolyama emelkedett, míg a hongkongi Hang Seng index árfolyama kismértékben csökkent az előző hónap folyamán.

## BUX index



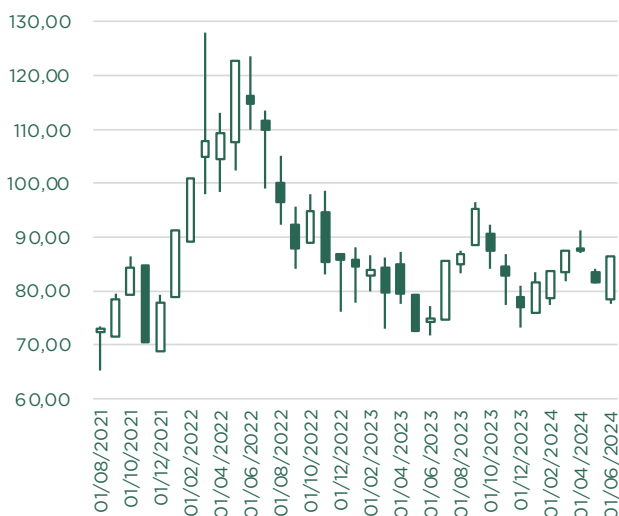
RÉSZVÉNY ESZKÖZALAPOK	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	Indulás napja
Ázsia Részvény Forint Eszközalap	4,47%	9,68%	17,51%	0,01%	7,50%	7,31%	16/01/2012
Észak-Amerikai Részvény Forint Eszközalap	7,66%	26,21%	n.a.	n.a.	n.a.	26,21%	02/01/2024
Európai Csillagai Részvény Forint Eszközalap	2,59%	11,53%	19,87%	11,54%	14,33%	9,33%	17/04/2014
Európai Részvény Forint Eszközalap	-0,56%	8,74%	18,83%	4,76%	10,62%	13,10%	04/01/2019
Eurózána Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap	-0,95%	13,96%	25,45%	11,73%	14,93%	12,30%	16/01/2012
Groupama Magyar Részvény Forint Eszközalap	10,37%	19,76%	42,82%	13,48%	12,62%	10,27%	02/01/2017
Közép-Európai Részvény Forint Eszközalap	8,42%	16,48%	38,72%	13,65%	11,51%	9,58%	16/01/2012

## RÉSZVÉNY ESZKÖZALAPOK HOZAMA



# TEMATIKUS ÉS ALTERNATÍV ESZKÖZALAPOK

## Brent olaj



## HÍREK

Júniusban a nemesfémek árfolyamai kismértékben csökkentek. Az arany hosszabb szárnyalás után oldalazni kezdett a hónap folyamán, az ezüst és a platina árfolyamai kismértékben csökkentek. A gáz árfolyama helyben maradt, az olaj árfolyama erőteljesen emelkedett, melynek oka részben a megnövekedett kereslet, részben egy újabb, orosz olajraktár elleni támadás volt. A mezőgazdasági árucikkek árfolyamaiban is vegyes képet figyelhettünk meg június folyamán. A búza, a kakaó, valamint a kukorica árfolyamai dinamikus csökkentek, míg a cukor árfolyama emelkedett. A hazai deviza az euróval szemben 395,15 forintig, a dollárral szemben 369,40 forintig gyengült júniusban.

TEMATIKUS ÉS ALTERNATÍV ESZKÖZALAPOK	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	Indulás napja
Globális Abszolút Hozam Forint Eszközalap	2,50%	10,56%	17,83%	12,52%	n.a.	12,34%	01/10/2019
Groupama Idősödő Társadalom Részvény Forint Eszközalap	-2,71%	6,12%	11,50%	8,18%	11,20%	7,19%	04/01/2016
Groupama Víz és Környezetvédelem Részvény Forint Eszközalap	-0,96%	10,62%	22,29%	14,33%	17,41%	13,39%	04/01/2016
Természeti Kincsek Árupiaci Forint Eszközalap	2,78%	3,49%	13,71%	13,59%	13,81%	6,14%	17/04/2012
Zöld jövő ESG Részvény Forint Eszközalap	1,27%	13,58%	n.a.	n.a.	n.a.	13,58%	02/01/2024

## TEMATIKUS ÉS ALTERNATÍV ESZKÖZALAPOK HOZAMA

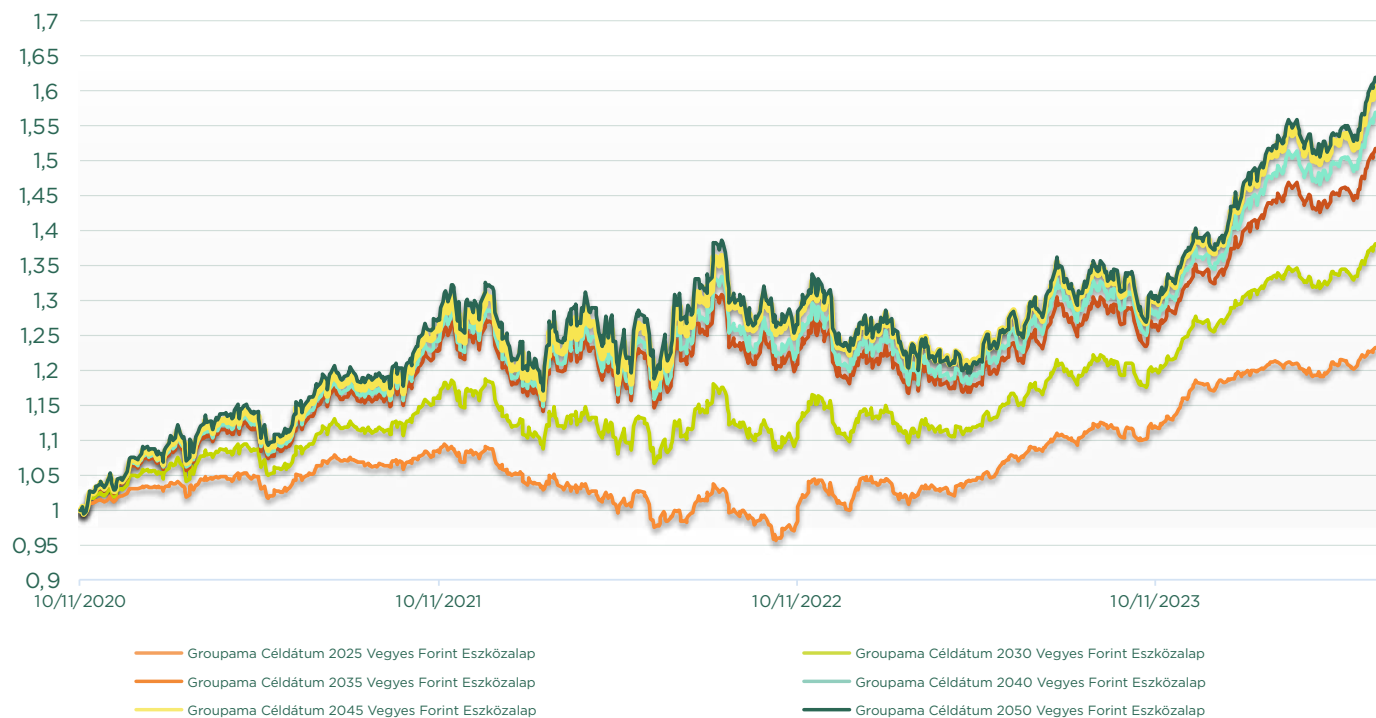


# CÉLDÁTUM ESZKÖZALAPOK

A céldátum eszközalapok a tartam első részében magas kockázatú és magas hozampotenciállal rendelkező befektetéseket valósítanak meg (pl. részvény típusú befektetések), majd ahogy közeledik a céldátum, folyamatosan csökkentik a magas kockázatú befektetések arányát, és azokat alacsonyabb kockázatú befektetési eszközökre cserélik. 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
Groupama Céldátum 2025 Vegyes Forint Eszközalap	1,97%	4,55%	14,34%	5,53%	n.a.	5,93%	09/11/2020
Groupama Céldátum 2030 Vegyes Forint Eszközalap	2,90%	8,84%	19,11%	8,15%	n.a.	9,27%	09/11/2020
Groupama Céldátum 2035 Vegyes Forint Eszközalap	3,72%	13,00%	23,78%	10,27%	n.a.	12,10%	09/11/2020
Groupama Céldátum 2040 Vegyes Forint Eszközalap	4,15%	14,88%	26,20%	11,21%	n.a.	13,11%	09/11/2020
Groupama Céldátum 2045 Vegyes Forint Eszközalap	4,26%	15,60%	26,62%	11,74%	n.a.	13,82%	09/11/2020
Groupama Céldátum 2050 Vegyes Forint Eszközalap	4,48%	16,14%	27,95%	11,79%	n.a.	14,11%	09/11/2020

## 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](http://www.groupama.hu)) további információk érhetők el. Az ügyfelek biztosítási panaszaiikkal 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](http://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