



2024 ÁPRILIS

BEFEKTETÉSI HÍRLEVÉL



Groupama
Biztosító

PARTNERSÉG FAIR ALAPON.

MAKROGAZDASÁGI KITEKINTŐ

USA

A Fed március folyamán is változatlanul hagyta az irányadó kamatot. A kedvezőtlen januári és februári inflációs adatok, a munkaerőpiac feszessége és az erős gazdaság hatására a hosszú távú inflációs várakozások nőttek, viszont a Fed álláspontja szerint ezek ellenére is megkezdődhetnek a monetáris lazítások az idei évben. Jerome Powell Fed-elnök a mennyiségi szigorítás közeljövőben várható kivezetését is bejelentette. Az elemzők által júniusra várt első kamatvágást az elmúlt hetekben egyre csökkenő valószínűséggel árazza a piac, ami a várakozások eltolódását jelenti. A befektetők az év további részére még két, 2024-re tehát összesen három kamatvágást prognosztizálnak. A növekvő óvatosság megjelent a kötvénypiacokon is, a 10 éves amerikai államkötvények hozama ismét emelkedett.

EURÓPA

Az EKB márciusban ismét változatlanul hagyta az irányadó kamatot. Közzétették a makrogazdasági előrejelzéseket is: mind az inflációs, mind a növekedési prognózist lefelé módosította a jegybank.

Az MNB márciusban 75 bázisponttal 8,25%-ra csökkentette irányadó kamatát. A kamatvágások üteme a következő időszakban várhatóan csökkenni fog, és június végére 6,5-7,0% körüli alapkamat várható. Az MNB előrejelzése szerint a GDP 2-3% között növekedhet idén: a gazdaság fokozatos bővülésének motorja a reálbérek emelkedése, valamint a fogyasztói bizalom javulásának hatására helyreálló belső kereslet lehet, míg az exportteljesítményre ellentétes irányú erők hatnak. A munkaerőpiac feszessége az utóbbi hónapokban oldódott, a foglalkoztatottság viszont historikusan magas szinten áll. 2024-ben a munkanélküliségi ráta 4,2-4,3% között alakulhat. Az MNB elemzői szerint az idei költségvetési hiánycélok tartásához kifejezetten fegyelmezett fiskális politikára van szükség.

ÁZSIA

A márciusi hónap pozitív fordulatot hozott a kínai gazdasági kilátások tekintetében. A kiskereskedelmi forgalom, az ipari termelés, valamint a beruházások mértéke egyaránt meghaladta a várakozásokat. A deflációs időszak is megállni látszik, amit a februári 0,7%-os inflációs érték is alátámaszt.

A japán jegybank (Bank of Japan) márciusban látszólag szakított eddigi ultralaza monetáris politikájával, és 17 év után kamatot emelt. Ezzel véget ért a negatív kamatok kora a világban. A BoJ azután kényszerült erre a lépésre, hogy az éves infláció szokatlanul magasra, 3% környékére emelkedett az országban, melynek következtében a reálbérek és a fogyasztás csökkent, ami tovább rontotta az egyébként is alacsony növekedési kilátásokat. A piac év végére 0,5% körüli irányadó rátát vár Japánban. A japán kamatszint jelentősebb emelkedése turbulenciát okozhat az európai kötvénypiacon is, ha a japán befektetők a csökkenő euró-jen kamatkülönbséget látva elindulnak haza befektetéseikkel.

A HÓNAP KIEMELT HÍRE

A hazai fogyasztói árak emelkedése az utóbbi hónapokban dinamikus csökkenést, ezáltal a jegybank célsávján belülre került. Az MNB márciusi Inflációs jelentése alapján az infláció az idei év középső szakaszában a piaci szolgáltatások visszatekintő árazása és a bázishatások miatt várhatóan átmenetileg emelkedni fog. Az elmúlt hetekben tapasztalt forintgyengülés növelheti az inflációt, ugyanakkor a reálgazdaság gyengébb ciklikus pozíciója rövid távon deflációs hatással bír. 2024-ben az éves átlagos fogyasztóiár-emelkedést a 3,5-5,0%-os sávon belülre várja a jegybank.

FONTOSABB MAKROGAZDASÁGI MUTATÓK

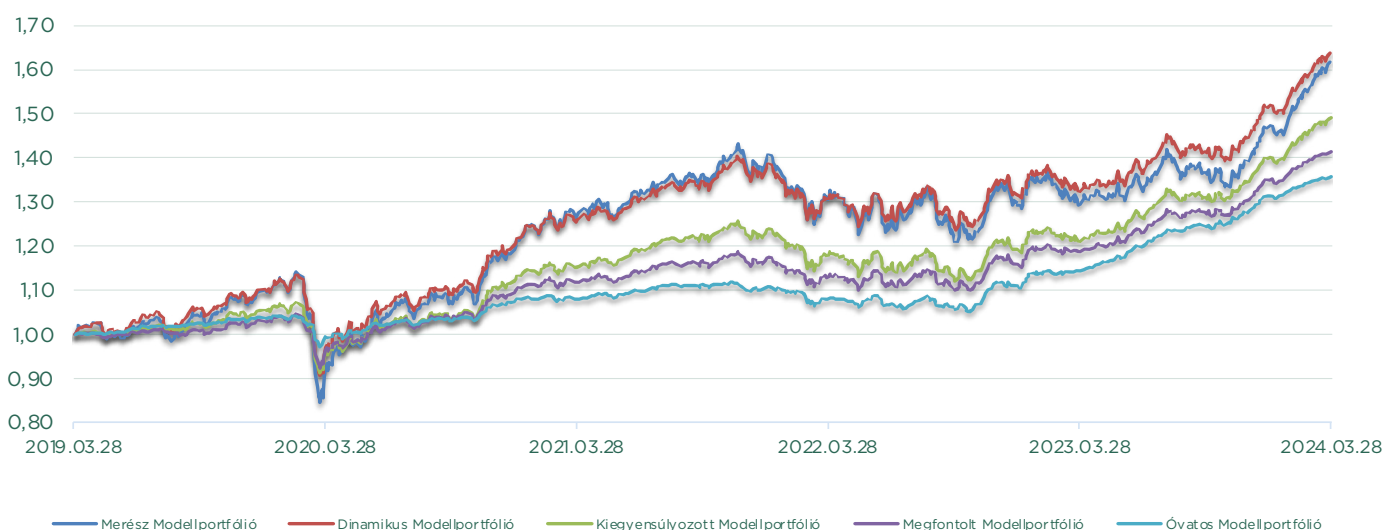
ALAPKAMAT	TÉNY	VÁLTOZÁS	INFLÁCIÓ	TÉNY	VÁLTOZÁS	DEVIZA	ÁRFOLYAM	VÁLTOZÁS(%)
MAGYARORSZÁG	9,00%	-0,75%	MAGYARORSZÁG	3,60%	-0,10%	EURHUF	395,83	0,49%
EU	4,50%	0,00%	EU	2,40%	-0,20%	USDHUF	367,33	1,19%
USA	5,50%	0,00%	USA	3,50%	0,30%	CHFHUF	405,35	-1,94%

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 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	9,92%	18,97%	25,07%	8,28%	10,11%	8,64%	3/17/2014
Dinamikus Modellportfólió	7,97%	16,04%	23,88%	9,09%	10,38%	9,48%	3/17/2014
Kiegyensúlyozott Modellportfólió	6,37%	13,87%	23,15%	8,92%	8,31%	6,27%	3/17/2014
Megfontolt Modellportfólió	4,63%	10,91%	19,13%	8,12%	7,15%	5,00%	3/17/2014
Óvatos Modellportfólió	3,23%	9,00%	18,63%	7,88%	6,28%	4,67%	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 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 ¹	Többlethozam	Akciós többlethozam ²	Akciós többlethozam ³
4,50%	8,00%	5,00%	10,00%	5,00%

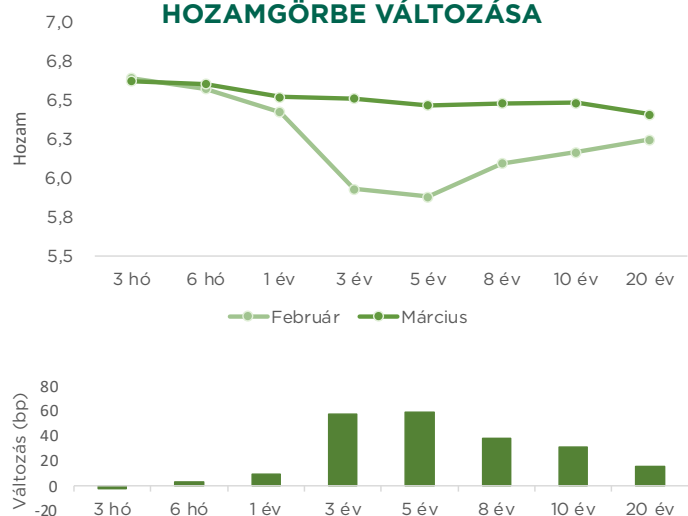
¹A 2022.06.01-2022.12.31-ig beérkezett, hagyományos termék részbe befektetett díjakra vonatkozóan.

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

³A 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>

A MAGYAR ZÉRÓKUPON HOZAMGÖRBE VÁLTOZÁSA



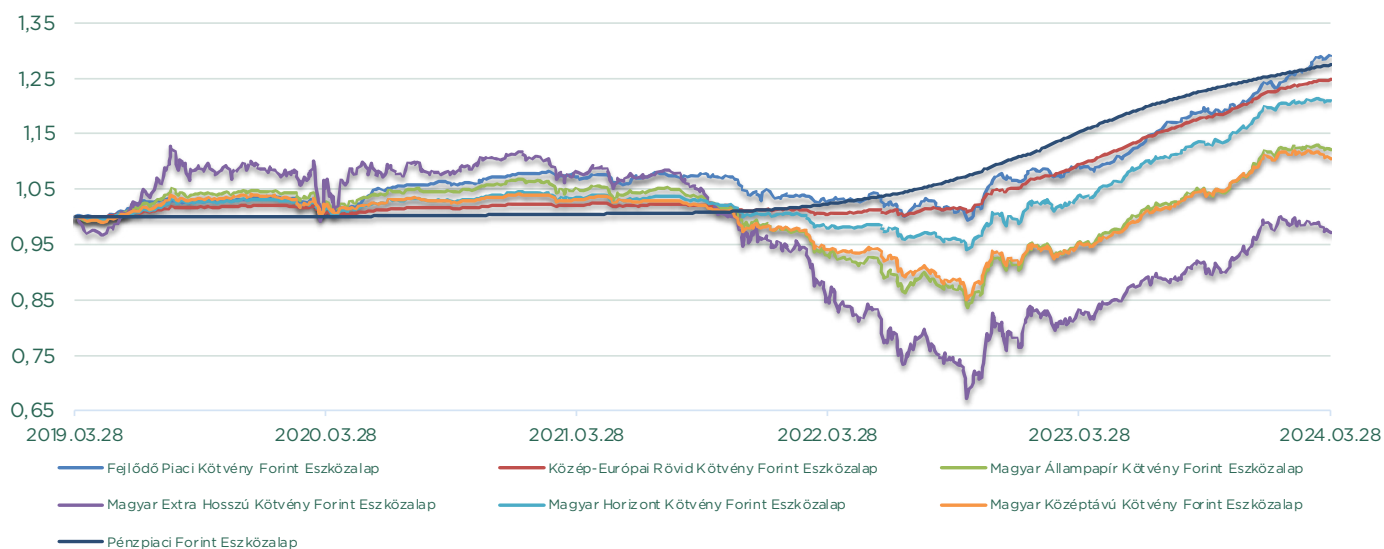
HÍREK

Március folyamán is vegyes képet figyelhattünk meg a magyar hozamgörbe pontjainak változását illetően. A hozamgörbe rövidebb pontjai helyben maradtak, míg a távolabbi lejáratok esetében számottevő hozamemelkedés történt. Ezen mozgások hatására a görbe laposabbá vált, az összes pontja a 6,4-6,8%-os sávban található, ezáltal majdnem teljesen vízszintes állapotot vett fel. A hosszú oldali hozamok emelkedése kisebb mértékben leértékelte a magasabb átlagidejű kötvényes eszközök árfolyamát.

A várakozások alapján a piac a hosszú oldali hozamok mérséklődésének folytatódására számít az év folyamán, ami a MAX indexet is új csúcsra juttathatja.

KÖTVÉNY ESZKÖZALAPOK	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	Indulás napja
Fejlődő Piaci Kötvény Forint Eszközalap	3,89%	8,23%	18,71%	6,54%	5,24%	4,92%	4/17/2012
Közép-Európai Rövid Kötvény Forint Eszközalap	1,79%	5,87%	14,01%	6,93%	4,52%	3,16%	3/17/2014
Magyar Állampapír Kötvény Forint Eszközalap	0,35%	7,82%	17,95%	2,28%	2,30%	5,53%	1/16/2012
Magyar Extra Hosszú Kötvény Forint Eszközalap	-1,63%	8,19%	17,78%	-3,41%	-0,59%	2,90%	7/1/2014
Magyar Horizont Kötvény Forint Eszközalap	0,94%	7,07%	16,85%	5,35%	3,85%	4,33%	4/17/2014
Magyar Középtávú Kötvény Forint Eszközalap	-0,11%	6,52%	16,62%	2,36%	2,02%	2,97%	7/1/2014
Pénzpiaci Forint Eszközalap	1,71%	3,76%	10,50%	8,28%	4,97%	3,19%	1/16/2012

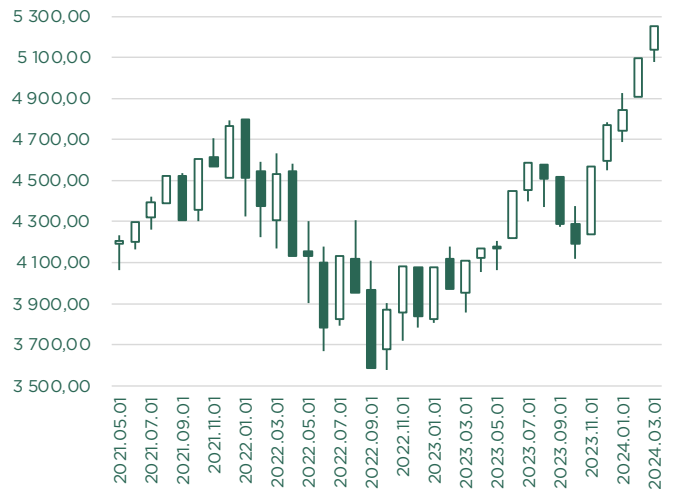
KÖTVÉNYES ESZKÖZALAPOK HOZAMA



HÍREK

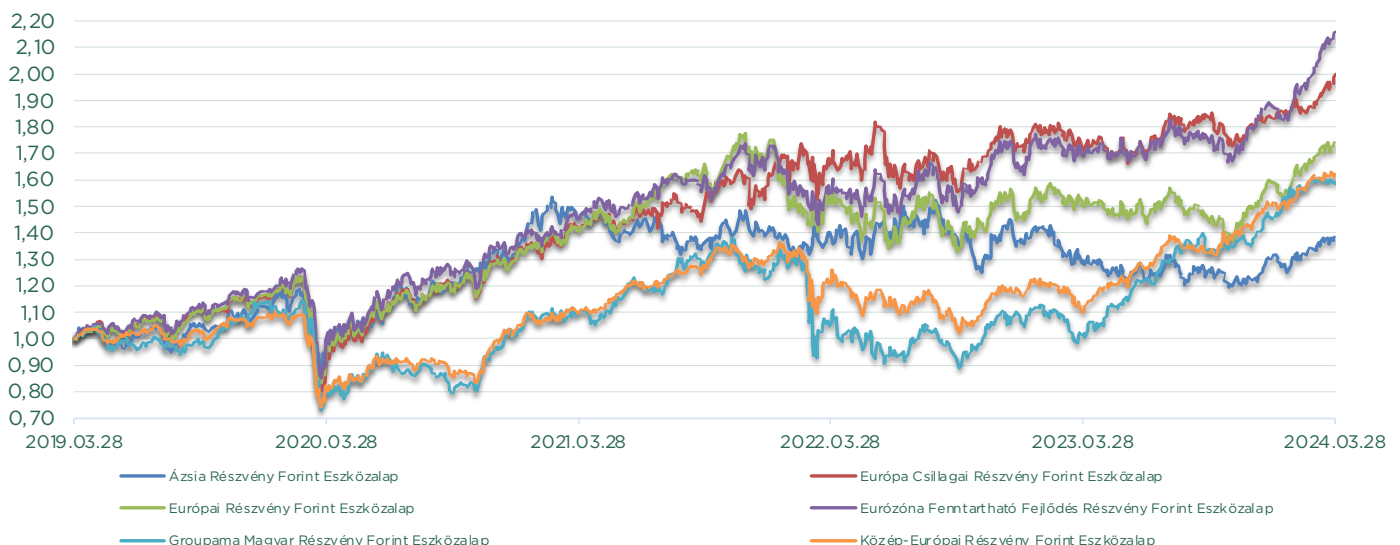
Márciusban folytatódott a felfokozott globális részvénypiaci hangulat, ami egyértelműen tükröződött a részvényindexek teljesítményében. A kelet- és nyugat-európai részvényindexek esetében egyaránt nagyobb mértékű növekedést tapasztalhattunk. Az ázsiai piacon vegyes képet láthattunk, a hongkongi Hang Seng index oldalazott, míg a japán Nikkei index 34 év után új történelmi csúcsát érte el. Az észak-amerikai részvényindexek tovább emelkedtek a tárgy hónap folyamán, viszont az ősz óta tartó rali lassulása a hónap vége felé már érzékelhető volt. A hazai BUX index árfolyama helyben maradt márciusban, míg a magyar blue chip részvények árfolyamát vizsgálva a Magyar Telekom és a MOL árfolyama növekedett, az OTP és a Richter árfolyama pedig csökkent.

S&P 500 index



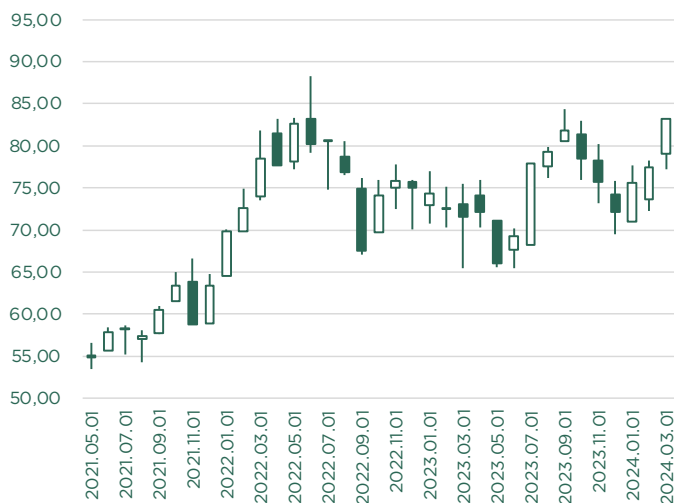
RÉSZVÉNY ESZKÖZALAPOK	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	Indulás napja
Ázsia Részvény Forint Eszközalap	4,98%	10,39%	7,82%	-1,97%	6,69%	7,08%	1/16/2012
Észak-Amerikai Részvény Forint Eszközalap	17,23%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	17,23%	1/2/2024
Európa Csillagai Részvény Forint Eszközalap	8,72%	9,41%	16,51%	12,19%	14,83%	9,30%	4/17/2014
Európai Részvény Forint Eszközalap	9,36%	21,03%	15,95%	7,23%	11,73%	13,90%	1/4/2019
Eurózóna Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap	15,05%	24,32%	27,65%	13,84%	16,61%	12,65%	1/16/2012
Groupama Magyar Részvény Forint Eszközalap	8,51%	19,38%	57,74%	12,72%	9,63%	9,15%	1/2/2017
Közép-Európai Részvény Forint Eszközalap	7,43%	22,10%	45,28%	13,57%	10,17%	9,07%	1/16/2012

RÉSZVÉNY ESZKÖZALAPOK HOZAMA



TEMATIKUS ÉS ALTERNATÍV ESZKÖZALAPOK

WTI Olaj

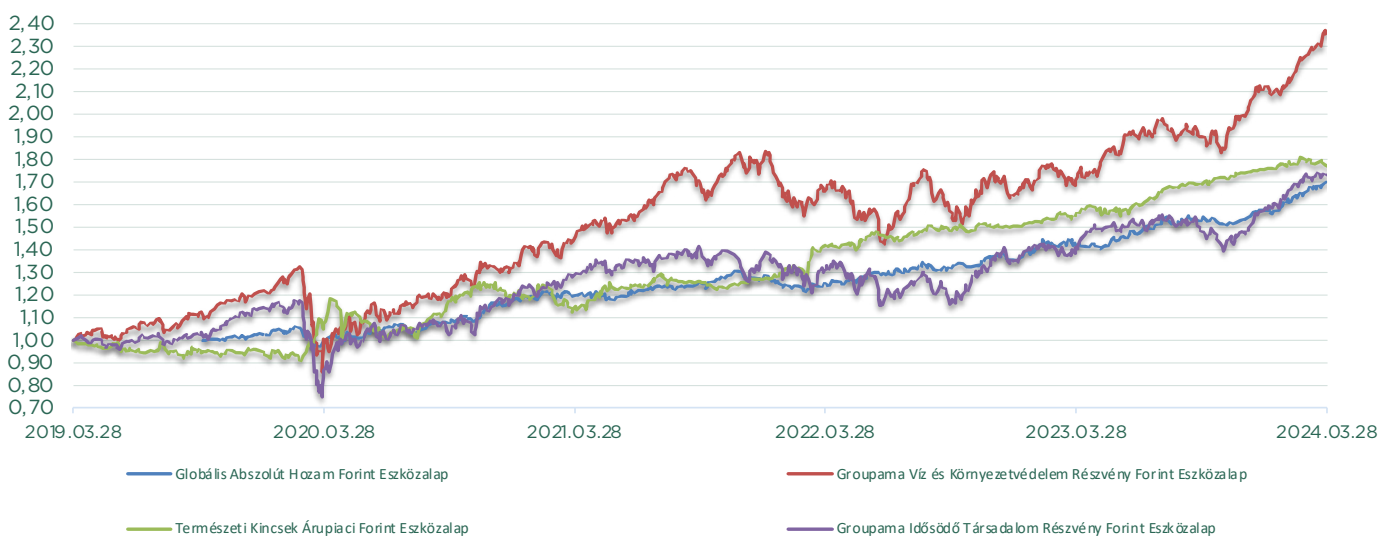


HÍREK

Március folyamán az olaj ára erőteljesen emelkedett, és megközelítette a lélektani 85 dolláros határt. Az emelkedés a Nemzetközi Energiaügynökség frissített olajkeresleti előrejelzésének növekedése, az orosz olajfinomítók Ukrajna általi bombázása, valamint a közel-keleti konfliktus fokozódása miatt következett be. A földgáz ára erőteljes volatilitás mellett kis mértékben emelkedett az előző hónapban. A volatilitás növekedésének okai az új cseppfolyósító üzemek indulásának esetleges késései, a szállítási bizonytalanságok, valamint a feszült geopolitikai helyzet. A nemesfémek árfolyama szintén emelkedett, a mezőgazdasági árucikkek esetében pedig vegyes képet figyelhettünk meg. A forint márciusban fokozott volatilitás mellett mozgott. A hazai deviza az euróval szemben 395,83 forintig, a dollárral szemben 367,33 forintig gyengült márciusban.

TEMATIKUS ÉS ALTERNATÍV ESZKÖZALAPOK	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	Indulás napja
Globális Abszolút Hozam Forint Eszközalap	7,87%	9,76%	19,35%	12,24%	n.a.	12,45%	10/1/2019
Groupama Idősödő Társadalom Részvény Forint Eszközalap	9,07%	17,04%	22,42%	10,26%	11,58%	7,78%	1/4/2016
Groupama Víz és Környezetvédelem Részvény Forint Eszközalap	11,69%	24,47%	36,42%	16,97%	18,75%	13,96%	1/4/2016
Természeti Kincsek Árupiaci Forint Eszközalap	0,69%	4,24%	13,51%	16,04%	12,07%	6,03%	4/17/2012
Zöld Jövő ESG Részvény Forint Eszközalap	12,16%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	12,16%	1/2/2024

TEMATIKUS ÉS ALTERNATÍV ESZKÖZALAPOK HOZAMA

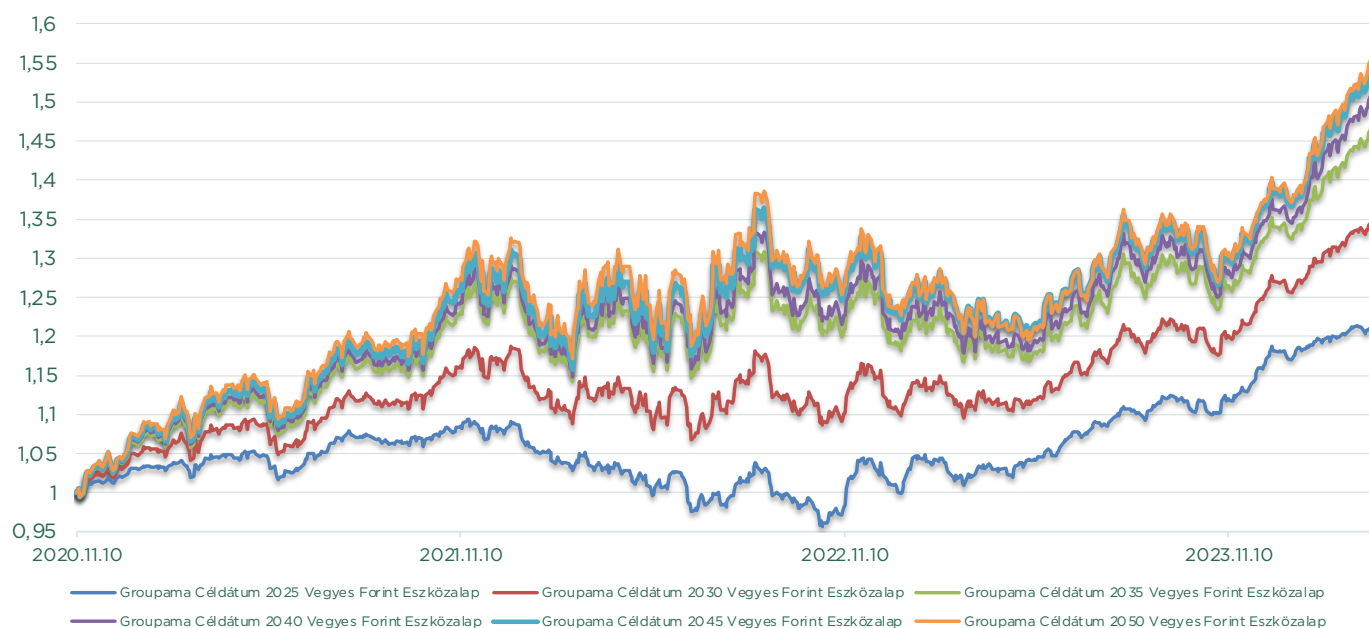


CÉLDÁTUM ESZKÖZALAPOK

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
Groupama Céldátum 2025 Vegyes Forint Eszközalap	2,53%	8,29%	17,59%	4,96%	n.a.	5,77%	11/9/2020
Groupama Céldátum 2030 Vegyes Forint Eszközalap	5,77%	10,55%	20,58%	7,40%	n.a.	9,07%	11/9/2020
Groupama Céldátum 2035 Vegyes Forint Eszközalap	8,94%	12,78%	23,52%	9,56%	n.a.	11,84%	11/9/2020
Groupama Céldátum 2040 Vegyes Forint Eszközalap	10,30%	14,10%	25,83%	10,39%	n.a.	12,79%	11/9/2020
Groupama Céldátum 2045 Vegyes Forint Eszközalap	10,88%	14,76%	26,18%	10,94%	n.a.	13,52%	11/9/2020
Groupama Céldátum 2050 Vegyes Forint Eszközalap	11,16%	14,97%	27,24%	10,96%	n.a.	13,75%	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