



2024 MÁJUS

# BEFEKTETÉSI HÍRLEVÉL



**Groupama**  
Biztosító

PARTNERSÉG FAIR ALAPON.

# MAKROGAZDASÁGI KITEKINTŐ

## USA

A Fed április folyamán is változatlanul hagyta az irányadó kamatot. Jerome Powell Fed-elnök beszédében elmondta, hogy a kamatok jelenlegi szintje valószínűleg mindaddig fennmarad, amíg az infláció közelebb nem kerül a 2%-os célhoz. A friss adatok szerint az amerikai gazdaság a vártnál kevesebb munkahelyet teremtett áprilisban, emellett a munkanélküliségi ráta is növekedett 10 bázisponttal, ami a munkaerőpiac feszességének enyhülésére utal. Az amerikai GDP az idei első negyedévben 1,6%-kal nőtt évesített negyed-éves mértékben, ami jelentős csökkenésnek tekinthető az előző negyedévi 3,4%-os értékhez képest. A piac egyre kisebb esélyt lát a júniusi kamatvágásra, és felerősödtek azok a várakozások is, hogy a Fed csupán egyetlen kamatvágást fog végrehajtani az idei évben.

## EURÓPA

Az EKB áprilisban a várakozásoknak megfelelően ismét változatlanul hagyta az irányadó kamatot. Christine Lagarde beszédében elmondta, hogy az európai gazdaság – és azon belül is elsősorban az ipar – gyenge, viszont hamarosan elérkezhet a felpattanás. Az inflációs adatok kedvezőek, az inflációt érintő kockázatok azonban továbbra is jelen vannak. A béremelkedés mértéke még mindig magas, valamint a közel-keleti konfliktus könnyen megemelheti az olajárakat, és ezek kedvezőtlen hatással lehetnek az inflációra. Az MNB áprilisban az eddiginél kisebb mértékben, 50 bázisponttal 7,75%-ra csökkentette irányadó kamatát. A kamatvágás üteme várhatóan továbbra is alacsony marad, melynek elsődleges oka, hogy a forint árfolyama nem tudott stabilizálódni erősebb szinten, ennek következtében a gyengülő hazai deviza emeli az importált termékek árát. 2024 első negyedéve folyamán a magyar gazdaság bővülése 0,8%-kal haladta meg az előző negyedévit. A GDP az elkövetkező időszakban tovább emelkedhet, a növekvő reálbérek lakossági fogyasztást ösztönző hatásának köszönhetően.

## ÁZSIA

Áprilisban negatív elmozdulásokat figyelhettünk meg a kínai gazdaság tekintetében. Az infláció a februári 0,7%-os érték után márciusban 0,1%-ot vett fel, ami jelentős csökkenésnek minősül, így újra növekedtek a deflációs kockázatok.

A japán fizetőeszköz április folyamán ismét gyengült a dollárral szemben, a márciusi kamatemelés ellenére is, melynek oka a várhatóan hosszabb távon magasabb szinten ragadó amerikai kamatkörnyezet. Japánban a 3% körüli inflációs érték mellé 4%-os béremelkedés társul, ami a várakozások szerint az év második felében beindíthatja a lakossági fogyasztást, valamint a jen gyengülése jó hatással lehet a nettó exportra az országban.

## A HÓNAP KIEMELT HÍRE

A Standard & Poor's közzétette Magyarország adósbesorolási felülvizsgálatát: a várakozásokkal összhangban helybenhagyta korábbi (BBB mínusz) értékelését, és a kilátásokat is stabilnak minősítette. Az S&P elemzői bizakodóak a magyar fiskális politika jövőjét illetően. Várakozásaik szerint a kormányzat a hazai GDP 4%-a körül vagy akár annál alacsonyabb szinten fogja tudni tartani a költségvetési hiányt, ami lehetővé teszi az államadósság középtávon történő stabilizálását. A hitelminősítő azonban a jövőben könnyen visszavághatja az ország adósbesorolását, ha Magyarország költségvetési teljesítménye a jelenleg vártnál sokkal gyengébbnek bizonyulna a nem megfelelő politikai erőfeszítések, az uniós források jelentős csökkentése vagy akár az energiaellátási sokkok miatt.

## FONTOSABB MAKROGAZDASÁGI MUTATÓK

ALAPKAMAT	TÉNY	VÁLTOZÁS	INFLÁCIÓ	TÉNY	VÁLTOZÁS	DEVIZA	TÉNY	VÁLTOZÁS(%)
MAGYARORSZÁG	7,75%	-0,50%	MAGYARORSZÁG	3,70%	0,10%	EURHUF	391,04	-1,21%
EU	4,50%	0,00%	EU	2,40%	0,00%	USDHUF	365,05	-0,62%
USA	5,50%	0,00%	USA	3,40%	-0,10%	CHFHUF	400,10	-1,30%

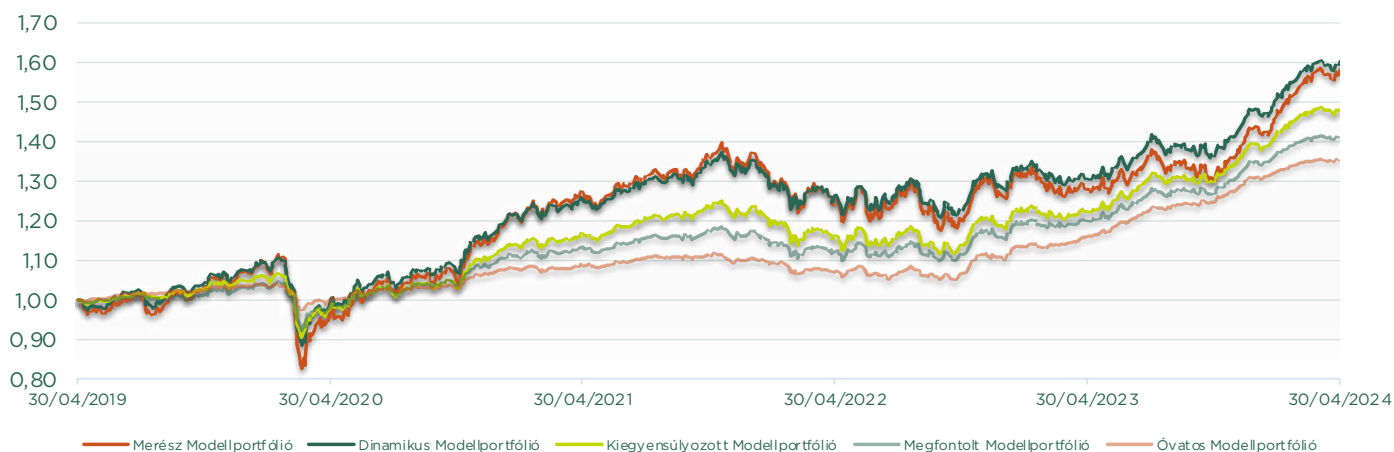


# MODELLPORTFOLIÓK, HAGYOMÁNYOS TERMÉKRÉSZ

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	6,97%	21,62%	23,68%	7,58%	9,61%	8,59%	17/03/2014
Dinamikus Modellportfólió	5,40%	17,51%	22,59%	8,46%	9,87%	9,41%	17/03/2014
Kiegyensúlyozott Modellportfólió	3,95%	14,08%	21,21%	8,33%	8,20%	6,22%	17/03/2014
Megfontolt Modellportfólió	2,90%	11,41%	17,85%	7,64%	7,16%	4,97%	17/03/2014
Óvatos Modellportfólió	2,06%	8,50%	16,93%	7,55%	6,25%	4,65%	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.

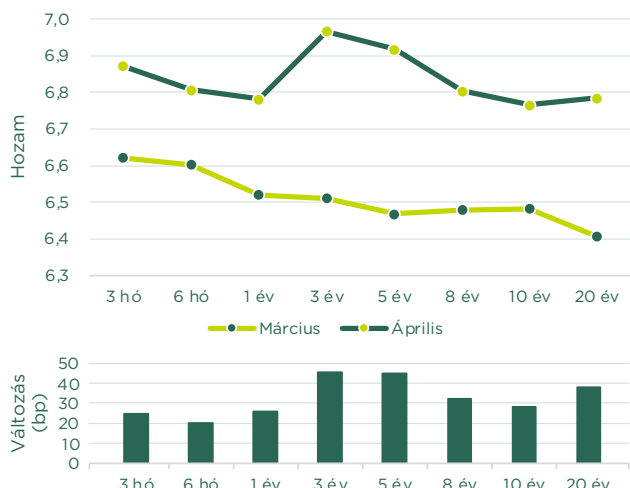
<sup>2</sup>A 2022.10.17-2023.07.31-ig beérkezett, hagyományos termék részbe befektetett díjakra vonatkozóan.

<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>

# KÖTVÉNYES ESZKÖZALAPOK

A MAGYAR ZÉRÓKUPON HOZAMGÖRBE VÁLTOZÁSA

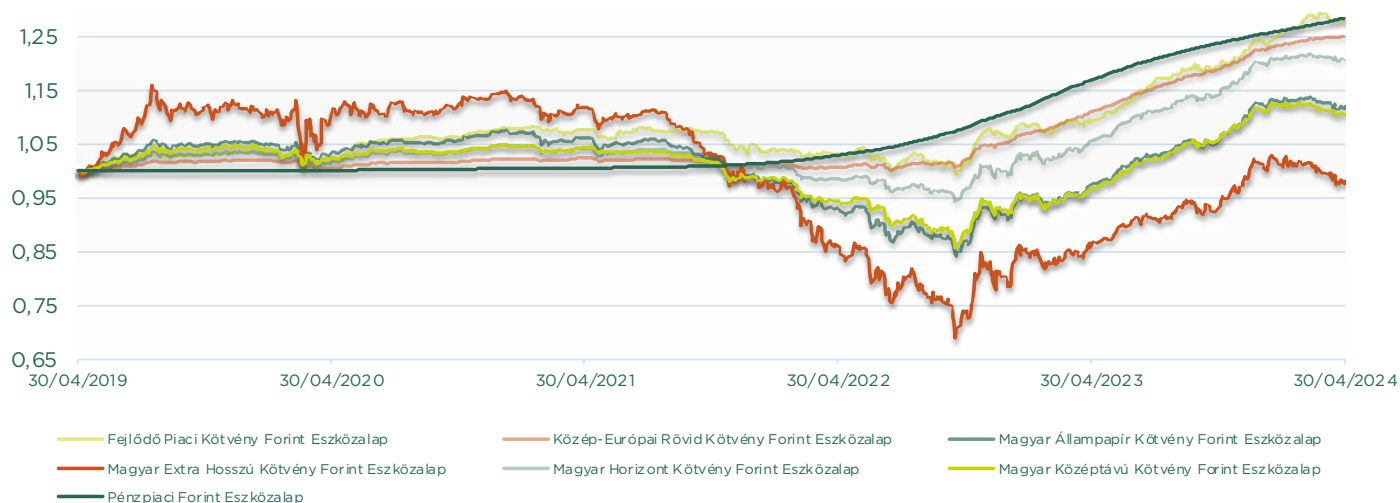


## HÍREK

Április folyamán emelkedést figyelhettünk meg a magyar hozamgörbe pontjainak változását illetően. Mind a rövidebb, mind a hosszabb pontok közel egységes mértékben, 20-45 bázisponttal emelkedtek, összhangban a fejlett piaci hozamok ezen időszak alatt végbement emelkedésével. A hozamgörbe változása kisebb mértékű negatív hatással volt a kötvényes eszközalapok árfolyamaira. A fejlett piaci hozamvárakozások esetleges csökkenése, illetve a hazai makrogazdaságot érintő kedvező hírek ismét csökkenthetik a hozamgörbét, ami emelhet a kötvényes eszközalapok árfolyamain.

KÖTVÉNYES ESZKÖZALAPOK	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	Indulás napja
Fejlődő Piaci Kötvény Forint Eszközalap	1,22%	7,15%	17,26%	5,90%	5,05%	4,80%	17/04/2012
Közép-Európai Rövid Kötvény Forint Eszközalap	1,30%	5,18%	12,75%	6,90%	4,57%	3,16%	17/03/2014
Magyar Állampapír Kötvény Forint Eszközalap	-0,72%	6,08%	15,37%	1,80%	2,27%	5,43%	16/01/2012
Magyar Extra Hosszú Kötvény Forint Eszközalap	-2,64%	5,49%	14,37%	-4,26%	-0,39%	2,70%	01/07/2014
Magyar Horizont Kötvény Forint Eszközalap	0,12%	5,78%	14,80%	5,08%	3,85%	4,26%	17/04/2014
Magyar Középtávú Kötvény Forint Eszközalap	-1,03%	4,55%	14,64%	1,98%	2,03%	2,88%	01/07/2014
Pénzpiaci Forint Eszközalap	1,81%	3,75%	9,83%	8,50%	5,12%	3,23%	16/01/2012

## KÖTVÉNYES ESZKÖZALAPOK HOZAMA

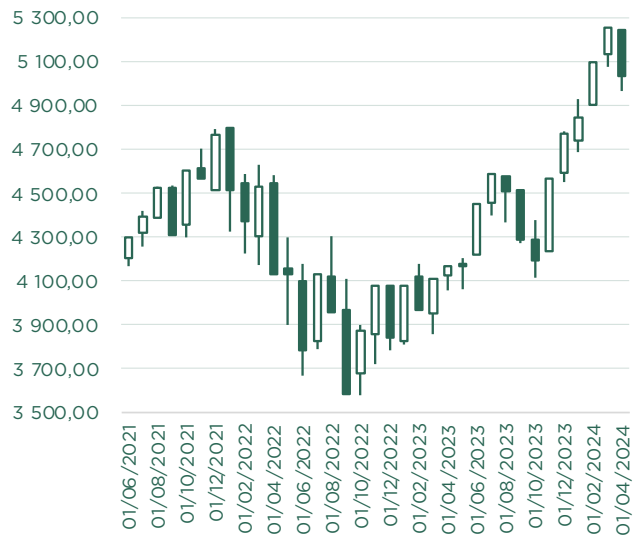




## HÍREK

Áprilisban vegyes képet figyelhettünk meg a globális részvénypiacok tekintetében. Az amerikai piacon elindult a korrekció, mind az S&P 500, mind a Nasdaq indexek árfolyamai csökkentek. Az európai piacot górcső alá véve a frankfurti DAX index árfolyama csökkent, míg a londoni FTSE 100 index árfolyama dinamikusan növekedett áprilisban. A magyar BUX index magas volatilitás mellett erősödött, a tárgyhónap folyamán elérte az általa valaha felvett legmagasabb árfolyamot. A magyar blue chippek között a Mol, a Magyar Telekom, valamint az OTP árfolyamai erősödtek, míg a Richter árfolyama gyengült. A távol-keleti részvényindexeket vizsgálva a hongkongi Hang Seng árfolyama erőteljesen emelkedett, míg a japán Nikkei árfolyama csökkent áprilisban.

## S&P 500 index



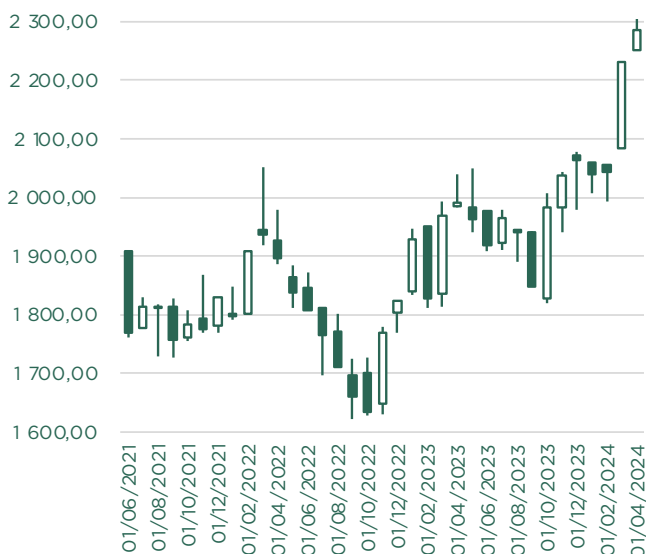
RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	Indulás napja
Ázsia Részvény Forint Eszközalap	4,64%	15,11%	9,66%	-2,09%	5,70%	7,00%	16/01/2012
Észak-Amerikai Részvény Forint Eszközalap	8,91%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	17,16%	02/01/2024
Európai Csillagai Részvény Forint Eszközalap	6,77%	17,50%	17,34%	11,26%	13,89%	9,40%	17/04/2014
Európai Részvény Forint Eszközalap	3,19%	23,83%	13,92%	4,66%	10,25%	13,11%	04/01/2019
Eurózána Fenntartható Fejlődés Részvény Forint Eszközalap	8,50%	26,61%	23,60%	11,64%	14,94%	12,39%	16/01/2012
Groupama Magyar Részvény Forint Eszközalap	8,25%	23,36%	53,83%	15,04%	10,08%	9,72%	02/01/2017
Közép-Európai Részvény Forint Eszközalap	10,03%	21,66%	40,80%	14,59%	10,36%	9,35%	16/01/2012

## RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK HOZAMA



# TEMATIKUS ÉS ALTERNATÍV ESZKÖZALAPOK

## Arany árfolyam (USD)

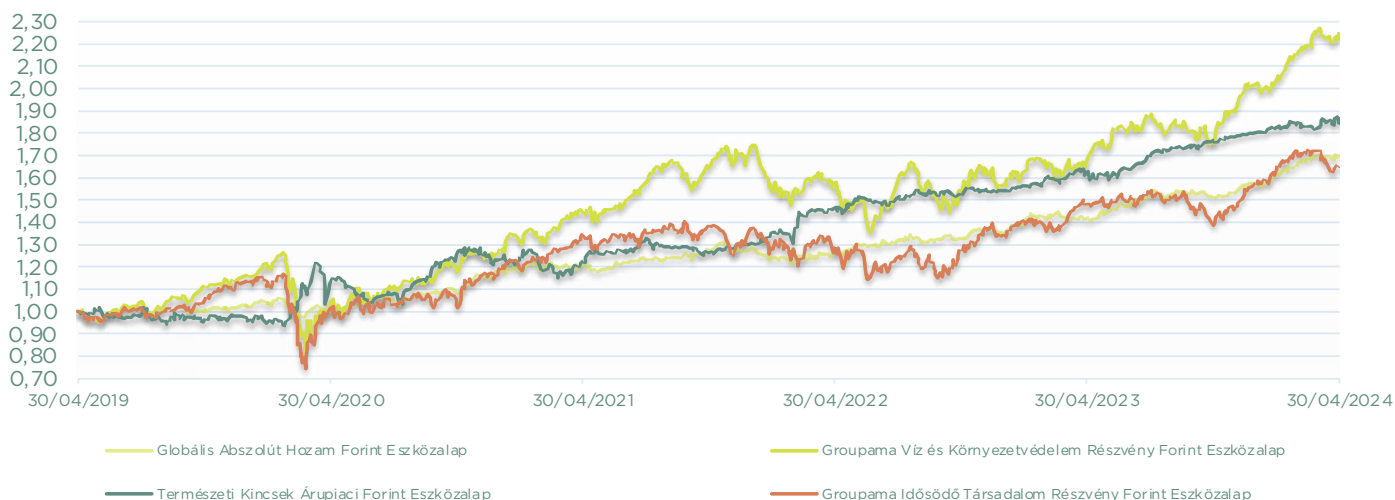


## HÍREK

Áprilisban a nemesfémek árfolyamai emelkedtek. Az arany árfolyama a hónap közepén elérte az általa valaha felvett legmagasabb árfolyamértéket. Az energiahordozók árfolyamai helyben maradtak áprilisban, azonban a Közel-Keleten kibontakozó izraeli-iráni konfliktus eszkalálódása a közeljövőben könnyen megemelheti az olajárát. A mezőgazdasági árucikkek árfolyamaiban vegyes képet láthattunk. A búza, a kukorica, valamint a kávé árfolyamai növekedtek, míg a cukor árfolyama csökkent a hónap folyamán. A forint árfolyama áprilisban is fokozott volatilitás mellett mozgott, részben az amerikai inflációs aggodalmak, részben a magyar kamatvágás miatt. A hazai deviza az euróval szemben 391,04 forintra, a dollárral szemben 365,05 forintra gyengült áprilisban.

TEMATIKUS ÉS ALTERNATÍV ESZKÖZALAPOK	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	Indulás napja
Globális Abszolút Hozam Forint Eszközalap	4,50%	12,17%	20,16%	11,98%	n.a.	12,21%	01/10/2019
Groupama Idősödő Társadalom Részvény Forint Eszközalap	0,21%	18,48%	11,79%	7,10%	10,53%	7,19%	04/01/2016
Groupama Víz és Környezetvédelem Részvény Forint Eszközalap	10,05%	27,84%	36,32%	15,93%	17,56%	13,78%	04/01/2016
Természeti Kincsek Árupiaci Forint Eszközalap	1,30%	4,63%	13,84%	14,31%	12,98%	6,12%	17/04/2012
Zöld jövő ESG Részvény Forint Eszközalap	9,00%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	11,66%	02/01/2024

## TEMATIKUS ÉS ALTERNATÍV ESZKÖZALAPOK HOZAMA

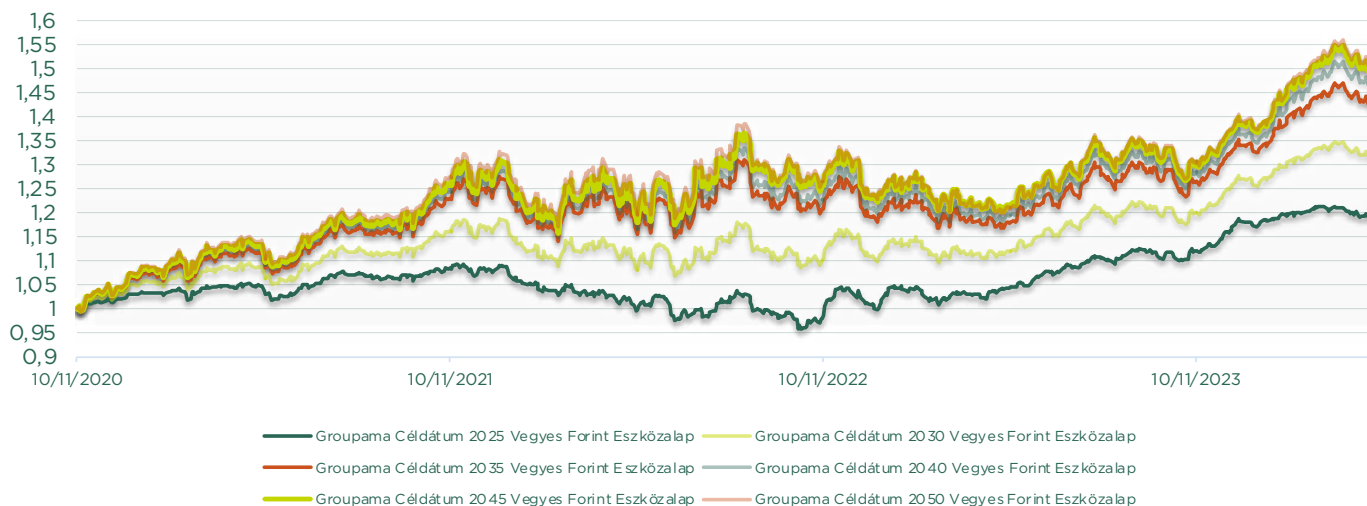


# CÉLDÁTUM ESZKÖZALAPOK

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	0,18%	8,57%	15,68%	4,49%	n.a.	5,28%	09/11/2020
Groupama Céldátum 2030 Vegyes Forint Eszközala	2,06%	12,84%	19,55%	6,82%	n.a.	8,49%	09/11/2020
Groupama Céldátum 2035 Vegyes Forint Eszközalap	3,74%	17,00%	23,21%	8,83%	n.a.	11,14%	09/11/2020
Groupama Céldátum 2040 Vegyes Forint Eszközalap	4,51%	18,90%	25,39%	9,63%	n.a.	12,07%	09/11/2020
Groupama Céldátum 2045 Vegyes Forint Eszközalap	4,73%	19,75%	25,72%	10,09%	n.a.	12,73%	09/11/2020
Groupama Céldátum 2050 Vegyes Forint Eszközalap	5,00%	20,34%	27,10%	10,10%	n.a.	12,97%	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