

## 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 figyelembevétele.

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	0,98 (0,07)	0,99 (0,09)	0,67 (0,10)	1,06 (0,09)	1,61 (0,10)	2,02 (0,11)	3,10 (0,15)	3,55 (0,17)	4,90 (0,18)	4,68 (0,23)	7,26 (0,26) (1997/06/16)
	OTP Eszközalap	0,08 (0,02)	-0,71 (0,01)	-0,57 (0,03)	-0,58 (0,02)	-0,39 (0,02)	-0,21 (0,02)	0,10 (0,03)	0,71 (0,05)	1,53 (0,05)	1,97 (0,05)	6,64 (0,09) (1997/07/10)
	Magyar Jelzálog Eszközalap	0,80 (0,07)	0,99 (0,10)	0,84 (0,10)	1,28 (0,08)	1,90 (0,09)	2,05 (0,12)	3,20 (0,16)	3,27 (0,18)	5,10 (0,24)	4,87 (0,24)	5,66 (0,24) (2002/12/09)
	Hozamvédett Eszközalap	0,23 (0,03)	-0,75 (0,01)	-0,65 (0,03)	-0,64 (0,02)	-0,44 (0,02)	-0,14 (0,03)	0,32 (0,04)	0,74 (0,04)	1,53 (0,04)	2,09 (0,04)	4,01 (0,06) (2004/11/19)
	Benchmark: kötvényes befektetési alapok átlaga	1,53 (0,09)	2,72 (0,16)	1,88 (0,14)	1,78 (0,13)	1,82 (0,12)	1,93 (0,12)	2,26 (0,12)	2,73 (0,12)	4,25 (0,12)	4,20 (0,12)	
	Európai Fejlett Piaci Állampapír Forint Eszközalap	0,79 (0,18)	2,64 (0,21)	2,41 (0,18)	2,17 (0,16)	1,52 (0,18)	1,49 (0,19)	2,57 (0,19)	2,80 (0,19)	3,99 (0,19)	4,64 (0,21)	5,35 (0,25) (2007/12/03)
	Benchmark: IBOXX Sovereigns Eurozone Total Return Index	0,70 (0,21)	2,77 (0,27)	2,68 (0,24)	2,56 (0,22)	1,99 (0,22)	1,86 (0,23)	3,11 (0,22)	3,18 (0,22)	3,98 (0,22)	4,36 (0,22)	4,25 (0,23) (2007/12/03)
	Euró Államkötvény Eszközalap	2,55 (0,39)	5,66 (0,29)	3,87 (0,46)	3,35 (0,38)	2,29 (0,35)	2,52 (0,35)	2,45 (0,36)	2,92 (0,37)	3,31 (0,42)	6,19 (0,59)	5,12 (0,62) (2005/10/18)
	Benchmark: Bloomberg 3-5 year Euro bond market tracker Index	0,89 (0,07)	0,81 (0,11)	0,77 (0,12)	0,73 (0,11)	0,66 (0,10)	0,82 (0,10)	1,22 (0,10)	1,48 (0,10)	2,14 (0,11)	2,53 (0,12)	2,77 (0,14) (2005/10/18)
Részvényes eszközalapok és portfóliók	Magyar Részvény Eszközalap	20,37 (1,02)	-0,23 (0,71)	3,38 (0,75)	3,87 (0,73)	6,85 (0,74)	8,58 (0,77)	10,98 (0,81)	8,56 (0,84)	8,05 (0,86)	3,98 (0,98)	7,52 (1,63) (1997/06/16)
	Benchmark: BUX Index	22,75 (1,24)	0,96 (1,51)	4,38 (1,36)	7,03 (1,26)	9,95 (1,20)	11,38 (1,18)	13,83 (1,17)	11,37 (1,17)	10,19 (1,16)	5,93 (1,23)	8,40 (1,65) (1997/06/16)
	Fejlett Európai Részvény Eszközalap	28,84 (1,09)	10,36 (0,76)	7,96 (0,73)	5,72 (0,70)	8,12 (0,75)	5,08 (0,89)	6,94 (0,87)	8,65 (0,86)	10,58 (0,86)	8,35 (0,97)	4,12 (1,35) (1999/08/31)
	Benchmark: DJ STOXX 600 Price Index	28,63 (1,09)	6,05 (1,32)	4,12 (1,14)	2,94 (1,02)	5,09 (0,98)	1,68 (1,06)	3,76 (1,03)	4,92 (1,00)	6,06 (0,98)	4,41 (1,02)	2,74 (1,28) (1999/08/31)
	Felzárkózó Európai Részvény Forint Eszközalap	28,36 (0,92)	2,73 (0,59)	3,42 (0,61)	2,68 (0,61)	4,64 (0,79)	0,61 (0,99)	-1,45 (1,08)	-2,63 (1,12)	-1,86 (1,13)	-4,79 (1,30)	-6,05 (2,21) (2007/12/03)
	Benchmark: S&P/Citigroup BMI European Emerging Capped Index	37,74 (1,43)	9,24 (1,72)	5,96 (1,53)	6,54 (1,41)	8,72 (1,35)	5,52 (1,39)	3,06 (1,40)	1,27 (1,40)	1,62 (1,38)	-1,43 (1,45)	-2,16 (1,83) (2007/12/03)
	Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	32,30 (1,11)	8,88 (0,92)	6,31 (0,95)	6,13 (0,95)	9,65 (0,93)	3,61 (1,14)	7,07 (1,11)	5,15 (1,09)	5,22 (1,06)	4,43 (1,09)	3,49 (1,44) (2007/12/03)
	Benchmark: MSCI Total Return Net Emerging World Index	35,24 (1,03)	10,28 (1,28)	7,72 (1,80)	7,93 (2,09)	11,65 (1,94)	5,51 (1,97)	9,10 (2,51)	6,89 (2,94)	6,58 (3,10)	5,78 (2,97)	4,56 (2,70) (2007/12/03)
	Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	38,43 (1,04)	15,76 (0,69)	14,62 (0,71)	11,05 (0,70)	12,73 (0,70)	9,03 (0,90)	11,96 (0,88)	11,73 (0,86)	12,52 (0,83)	12,20 (0,87)	8,62 (1,16) (2007/12/03)
	Idősödő Társadalom Részvény Forint Eszközalap	30,23 (1,07)	12,97 (0,63)	8,66 (0,64)	6,69 (0,61)	6,82 (0,66)	4,57 (0,83)	7,08 (0,81)	8,82 (0,79)	10,86 (0,77)	10,17 (0,80)	6,70 (1,04) (2007/12/03)
	Klímaváltozás és Megújuló Energia Forint Eszközalap	48,54 (1,48)	30,23 (0,84)	26,01 (0,98)	19,10 (0,95)	18,98 (0,95)	13,41 (1,19)	14,60 (1,18)	13,90 (1,17)	13,65 (1,15)	8,84 (1,17)	0,50 (1,64) (2007/12/03)
	Víz és Környezetvédelem Forint Eszközalap	32,93 (1,05)	18,17 (0,66)	15,17 (0,68)	9,63 (0,68)	10,44 (0,71)	9,45 (0,91)	12,39 (0,90)	12,78 (0,88)	13,68 (0,85)	13,58 (0,87)	9,62 (1,14) (2007/12/03)
	Benchmark: MSCI Total Return Net World Index	45,33 (1,02)	18,55 (1,44)	14,26 (1,24)	13,74 (1,10)	13,96 (1,02)	10,77 (1,02)	10,29 (0,97)	11,11 (0,93)	11,69 (0,92)	9,89 (0,97)	6,71 (1,15) (2007/12/03)
EUR/HUF árfolyam	1,65 (0,43)	5,29 (0,42)	4,55 (0,37)	3,60 (0,34)	2,93 (0,32)	2,85 (0,39)	2,25 (0,35)	2,46 (0,37)	2,71 (0,40)	3,13 (0,45)		
Fedezeti Eszközalapok	Tőkefedezeti Eszközalap	-1,02 (0,01)	-1,41 (0,01)	-1,34 (0,03)	-1,34 (0,02)	-1,07 (0,02)	-0,79 (0,03)	-0,71 (0,03)	-0,43 (0,02)	0,10 (0,02)	0,55 (0,02)	6,80 (0,26) (1998/02/06)
	Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap	-0,81 (0,01)	-1,38 (0,01)	-1,46 (0,01)	-1,48 (0,01)	-1,31 (0,01)	-0,99 (0,02)	-0,43 (0,04)	0,16 (0,05)	0,95 (0,05)	1,40 (0,06)	2,36 (0,05) (2008/12/15)
	Benchmark: fedezeti jellegű befektetési alapok átlaga	0,71 (0,04)	0,69 (0,06)	0,48 (0,06)	0,72 (0,05)	0,94 (0,05)	1,19 (0,05)	1,71 (0,05)	1,71 (0,06)	2,26 (0,06)	3,37 (0,07)	
Ingatlan-alapok	Magyar Ingatlan Eszközalap	0,15 (0,07)	0,77 (0,04)	1,14 (0,04)	1,31 (0,04)	1,47 (0,04)	1,64 (0,05)	1,74 (0,05)	2,09 (0,04)	2,46 (0,04)	2,47 (0,04)	3,69 (0,11) (2002/12/09)

## MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

2021 áprilisában, annak ellenére, hogy folytatódott a tömeges elátlások a nyugati világban, még nem térhetett vissza az élet a rendes kerékvágásba. Az átlótlottság jelentős emelkedése ellenére a legtöbb országban komolyabb mértékben lobbant be az úgynevezett harmadik hullám, igen erősen emelve a pozitív esetek, valamint a halálos áldozatok számát is. A trendek és számok figyelembevételével a hónap vége felé a politika elkezdte a fokozatos nyitást, összehangolva a gazdaság élénkítésének tervével, amely az Unióban egy nagyarányú mentőcsomagban fog megvalósulni 750 milliárd EUR értékben. Hazánkban a naptárhatastól megtisztított kiskereskedelmi forgalom változása 2021 harmadik hónapjában -2 százalékkal lett, míg az ipari termelés +16.20 százalékkal emelkedett márciusban, főként a bázishatásnak köszönhetően. Az infláció 2021 áprilisában év/év alapon, főként a külföldi hatások következtében jelentősen emelkedve 5.1 százalékos lett, a maginfláció szintén növekedett, +2.8 százalékról 3.1 százalékra, miközben a változatlan adótaralmú index +4.4 százalékra módosult. Az MNB középtávú inflációs célja továbbra is 3 százalék, ±1 százalékos toleranciasávval. A jegybanki alapkamatot a Nemzeti Bank

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték
Infláció április (év/év)	4,4%	5,1%	3,7%
GDP 2020 III. né (év/év)	-6,5%	-4,6%	-13,6%
Inflációs prognózis (MNB)	2020	2021	2022
(éves átlagos infláció)	3,3	3,3	3,2

Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	43 183	-2,58	Masterplast	23,02
CETOP	2 056	2,45	CIG Pannónia	6,69
DAX	15 136	0,91	Waberer's International	5,56
FTSE	6 970	3,12	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	33 875	2,71	MOL Nyrt	-7,42
NASDAQ	13 861	4,63	Richter	-5,88
Nikkei	28 813	-1,25	4iG Nyrt	-5,44

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	824,66	0,52	1 év	0,62	-0,07
RMAX	557,11	0,08	3 év	1,25	-0,18
MAX Comp	778,72	0,50	15 év	3,17	0,10

## MODELLPORTFÓLIÓ

A modellportfóliók a Hírlevél írásának időpontjában leginkább megfelelően tűnő befektetési lehetőségek a jelölt időtávra és a feltüntetett kockázattalálási 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, kockázattalálási 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 intézkedést megtettünk, 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 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 sajátosságából fakadóan ingadozhat. Javasoljuk a befektetők számára, hogy óvatosan mérlegeljék a befektetés tárgyát, kockázatait, 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.

2020. július 22. óta nem módosította, melynek értéke változatlanul 0.60 százalék.

## RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

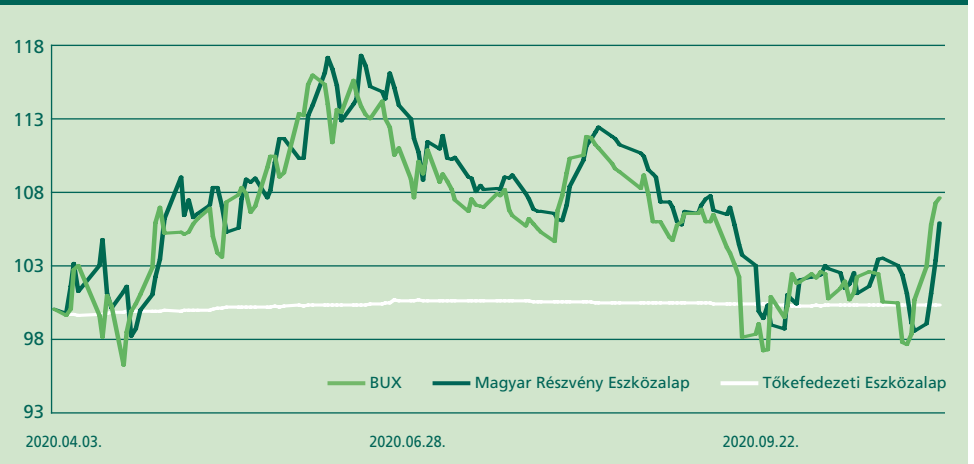
Az április a vizsgált piacokon a korábbi időszakok jelentős emelkedése után visszafogottabb teljesítményt mutattak az egyes indexek, azonban még így is jól látszódtak a bikapiaci erők egész hónapban. Az időszak elején az emelkedést a hónap felső harmadában felváltotta egy kisebb-nagyobb korrekciós fázis, több index ismét történelmi csúcsokat ért el, a hónap végi újabb lendületben. Az időszak nyertes az amerikai S&P500 index volt (+5.24 százalék), míg az időszak leggyengébb teljesítménye a hazai BUX index (-2.58 százalék) lett. A BUX komponensek közül a Masterplast (+23.02 százalék), a CIG Pannónia (+6.69 százalék), a Waberer's International (+5.56 százalék), teljesítettek a legjobban. Az indexkösár három legrosszabbul teljesítő tagja a MOL Nyrt (-7.42 százalék), a Richter (-5.58 százalék), és a 4iG Nyrt (-5.44 százalék) volt. A további nagyobb BUX komponensek közül az MTelekom (+1.97 százalék) és az OTP Bank (+2.05 százalék) emelkedett. Ebben a hónapban a hazai részvényes alapok abszolút hozamai a

hosszabb időtávok kivételével inkább csökkentek. A relatív hozamok tekintetében megfelelő mértékben javultak a benchmarkokhoz képest, főként a közepes és a hosszabb időtávokon. A külföldi részvényes alapok kevés kivétellel jelentékeny pozitív különbözetet mutatnak a benchmarkkal szemben, igen sok túlteljesítéssel, mind a hosszabb, mind a rövidebb lejáratok esetében a Társaság befektetései javára.

## TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedett eszközalapok esetében, a hozamkörnyezet hatására mérsékelt hozamokat láthatunk. Bár a koronavírus-pánik kezdeti hónapjaiban emelkedés volt tapasztalható, azonban ezek átlagos értéke hosszabb távon még mindig alacsony szinten található és továbbra is csökkenő trendre számíthatunk. 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 alacsony hozamkörnyezet nyomán szintén mérsékelték. Az indulástól számított hozam ebben a hónapban is kissé csökkent, értéke 2.36 százalék (az előző időszak végén 2.37 százalék volt).

### Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

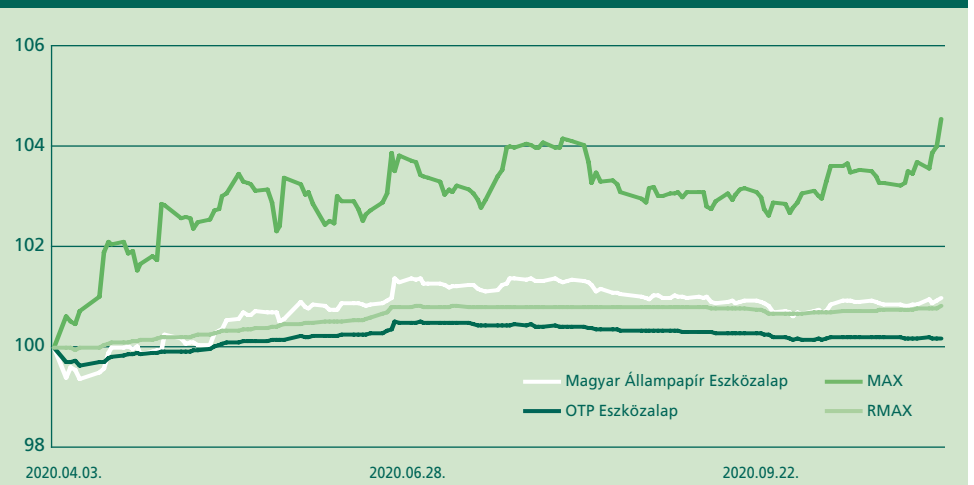


## KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Az elmúlt időszak folyamán a másodpiaci görbén a rövid oldal már a hónap elejétől, miközben az hosszú oldal rövidebb szegmensei (1-3-5) csak a vizsgált intervallum közepe felé kezdtek el komolyabb mértékben csökkenni. A görbe leghosszabb pontjai ezzel szemben növekedtek: a befektetők csak plusz bázispontokért vállalták a befektetést ebben a szegmensben. Ennek eredményeként tárgy hónapban az állampapír-indexek közül mind a rövidebb lejáratosokat jellemző index, az RMAX, mind a hosszabb lejáratosokat magába foglaló index, a MAX növekedett (RMAX: évesítve +0.93 százalék, MAX: szintén éves szinten +6.38 százalék). A forint a tárgy hónapban mindhárom kulcsvalutával szemben

erősödött, az egyik esetében jelentősebb mértékben, azonban ez nem a forint ereje, hanem a dollár devizapiacra tapasztalható relatív gyengesége miatt következett be (EUR/HUF -1.14 százalék, USD/HUF -4.07 százalék, CHF/HUF -0.57 százalék). A Társaság hazai és külföldi kötvényalapjai a tárgy hónapban az abszolút hozamok esetében a hosszabb, és néhány esetben a középhosszú időtávokon láthatunk emelkedést, miközben a benchmarkokkal szemben csak a hosszabb lejáratosokon emelkedett a Társaság eszközalapjai javára, az előző hónaphoz hasonlóan. A Hozamvédett Eszközalap 53 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 3.48 százalékos kiigérést.

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



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