

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

2020 nyolcadik hónapjában az emberek élete egyre inkább viszályként a koronavírus okozta pánik előtti kerékágába, csak kisebb számú restriktió maradt, amely az emberek mindennapjait nehezíti tudta. Ahogyan az várható volt, szeptember elején, a szabadságok befejeztével ismét nagyobb esetszámok láttak napvilágot, így az egyre növekvő szigor a piaci szereplőket nem érte meglepetésként. Az vezető európai beszerzési indexek jelenleg szinte mindegyike konjunktúrát mutat, tehát a legfontosabb vállalatok vezetői nem számítanak újabb komolyabb, reálgazdaságot érintő intézkedésekre. Hazánkban a naptárhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom változása 2020 hetedik hónapjában +0.4 százalék lett, míg az ipari termelés -7.71 százalékkal csökkent éves szinten, ugyancsak júliusban. Az infláció 2020 augusztusában év/év alapon +3.9 százalékos lett, a maginflációs megemelkedve +4.7 százalék lett, az élelmiszerek által igen jelentősen felfelé hajtva, miközben a változatlan adótartalmú index továbbra is +3.7 százalékos. Az MNB középtávú inflációs célja változatlanul 3 százalék, ±1 százalékos toleranciasávval. A jegybanki alapkamatot a Nemzeti Bank 2020. július

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció augusztus (év/év)	3,7%	3,9%	3,8%	
GDP 2020 II. né (év/év)	-6,5%	-13,6%	2,2%	
Inflációs prognózis (MNB)	2019	2020	2021	
(éves átlagos infláció)	3,4	3,3	3,3	
Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	34 851	0,46	Pannergy	9,84
CETOP	1 756	2,57	Waberer's International	8,57
DAX	12 945	5,13	Richter	7,31
FTSE	5 964	1,12	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	28 430	7,57	CIG Pannónia	-8,72
NASDAQ	11 775	9,59	Appeninn Holding	-4,05
Nikkei	23 140	6,59	OTP Bank	-3,37

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	819,54	-0,73	1 év	0,42	0,11
RMAX	555,68	0,00	3 év	1,12	0,17
MAX Comp	773,98	-0,70	15 év	2,76	0,12

MODELLPORTFÓLIÓ

A modellportfóliók a Hírlevél írásának időpontjában leginkább megfelelnek tűnő befektetési lehetőségek a jelölt időtávra és a feltüntetett kockázatvállalási 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, kockázatvállaló 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 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 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 sajátosságaiból fakadóan ingadozhat. Javasoljuk a befektetők számára, 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 érhetőek el.

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

RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

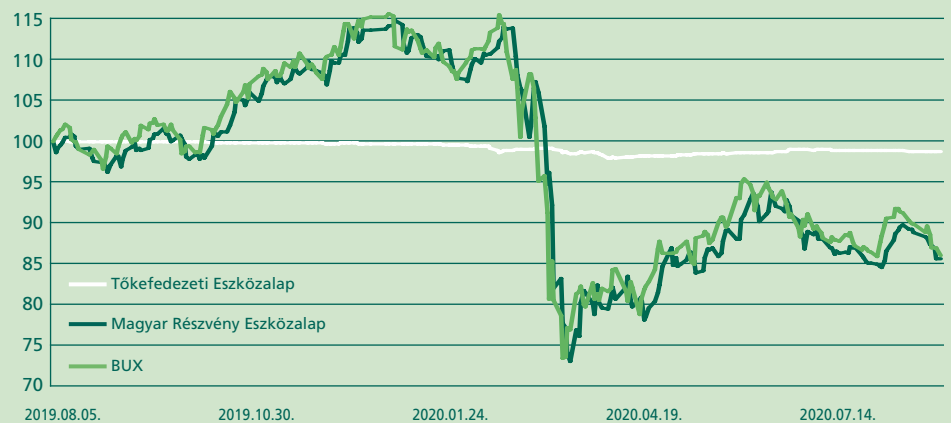
A vizsgált piacokon minden index emelkedni tudott az év nyolcadik hónapjában. Azonban az indexek mozgása nagyban eltért az egyes piacokon: miközben Európa nyugati felében és a tengerentúlon a kereskedés szinte egész hónapban optimizmust mutatva új csúcsokat ért el, a fejlődő régiókban az időszak kezdetén látható emelkedés után a befektetők visszavonultak az újabb vételi pozíciók vállalásától. Az időszak nyertese az amerikai NASDAQ index volt (+9.59 százalék), míg az időszak leggyengébb teljesítménye a magyar BUX indexé (+0.46 százalék) lett. A BUX komponensek közül a Pannergy (+9.84 százalék), a Waberer's International (+8.57 százalék), és a Richter (+7.31 százalék) teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrosszabb teljesítő tagja a CIG Pannónia (-8.72 százalék), az Appeninn Holding (-4.05 százalék), és az OTP Bank (-3.37 százalék) volt. A további nagyobb BUX komponensek közül az Mtelekom (-0.54 százalék), valamint a MOL (-2.39 százalék) veszítettek értékük-

ből. Ebben a hónapban a hazai részvényes alapok abszolút hozamok tekintetében erősen emelkedtek, azonban a relatív teljesítmény tekintetében elmondható, hogy a benchmarkoknak a piaci változások jobban kedveztek. A külföldi részvényes alapok zöme mind az abszolút, mind a relatív hozamok terén pozitív különbözetet tudott felmutatni a Társaság befektetéseinek javára.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedezeti eszközalapok esetében mérsékeltebb hozamokat láthatunk. Bár koronavírus-pánik kezdeti hónapjaiban emelkedés volt tapasztalható, azonban ezek átlagos értéke hosszabb távon még mindig alacsony szinten található és továbbra is csökkenő trendre lehet számítani. 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 igen mérsékeltek. Az indulástól számított hozam ebben a hónapban kissé csökkent, értéke 2.58 százalék (az előző időszak végén 2.61 százalék volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben



KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Augusztus folyamán a másodpiaci hozamokat reprezentáló görbe mindkét oldala végig emelkedett, igaz, nem azonos mértékben: miközben a rövid oldalon átlagosan 4-11 bázispontos emelkedést láthatunk, addig ennek mértéke a hosszabb lejáratokon 12-34 bázispont volt, tehát a befektetők egyre kevésbé hajlandók a jelenlegi kockázati felár ellenében hosszabb távra az államnak kölcsönözni. Ennek eredményeként a hónapban az állampapír-indexek közül mind a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX, mind a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX csökkent (RMAX: évesítve -0.02 százalék,

MAX: szintén éves szinten -8.61 százalék). A forint a tárgyhónapban mindhárom kulcsvalutával szemben közepesen gyengült (USD/HUF +1.94 százalék, EUR/HUF +3.25 százalék, CHF/HUF +2.99 százalék). A Társaság hazai és külföldi kötvényalapjai a tárgyhónapban az abszolút hozamok tekintetében szinte minden időtávon lefelé korrigáltak. A relatív visszatérítő hozamok szintjén, főként hosszabb távokon láthatjuk a benchmark túlteljesítését. A Hozamvédett Eszközalap 58 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 3.63 százalékos kiigértést.

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

