

## 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	-1,06 (0,06)	-0,17 (0,09)	1,22 (0,10)	0,61 (0,09)	1,36 (0,10)	1,90 (0,11)	2,23 (0,14)	3,60 (0,16)	4,61 (0,18)	4,61 (0,23)	7,17 (0,26) (1997/06/16)
	OTP Eszközalap	-0,83 (0,02)	-0,86 (0,01)	-0,37 (0,03)	-0,66 (0,02)	-0,46 (0,02)	-0,32 (0,02)	-0,06 (0,03)	0,69 (0,04)	1,38 (0,05)	1,87 (0,05)	6,57 (0,09) (1997/07/10)
	Magyar Jelzálog Eszközalap	-1,29 (0,07)	-0,24 (0,10)	1,17 (0,09)	0,81 (0,08)	1,64 (0,09)	2,14 (0,09)	2,46 (0,15)	3,26 (0,18)	4,91 (0,21)	4,71 (0,25)	5,56 (0,24) (2002/12/09)
	Hozamvédett Eszközalap	-0,85 (0,03)	-0,92 (0,01)	-0,44 (0,02)	-0,72 (0,02)	-0,51 (0,02)	-0,29 (0,03)	0,12 (0,03)	0,66 (0,04)	1,38 (0,04)	1,97 (0,04)	3,95 (0,06) (2004/11/19)
	Benchmark: kötvényes befektetési alapok átlaga	-59,70 (0,74)	-58,55 (1,19)	-58,44 (1,11)	-58,87 (1,11)	-58,95 (1,11)	-58,83 (1,11)	-58,86 (1,11)	-100,00 (1,11)	-47,81 (1,11)	-30,21 (1,11)	
	Európai Fejlett Piaci Állampapír Forint Eszközalap	-0,78 (0,18)	1,06 (0,22)	2,48 (0,17)	2,18 (0,16)	0,88 (0,18)	2,11 (0,19)	2,22 (0,19)	3,11 (0,19)	3,94 (0,19)	4,49 (0,21)	5,29 (0,25) (2007/12/03)
	Benchmark: IBOXX Sovereigns Eurozone Total Return Index	-0,16 (0,21)	1,28 (0,28)	2,98 (0,24)	2,66 (0,22)	1,43 (0,23)	2,64 (0,23)	2,87 (0,22)	3,64 (0,22)	4,00 (0,21)	4,33 (0,23)	4,23 (0,23) (2007/12/03)
	Euró Államkötvény Eszközalap	-1,52 (0,39)	4,32 (0,30)	2,93 (0,32)	2,94 (0,39)	1,37 (0,35)	1,87 (0,35)	1,85 (0,36)	2,94 (0,36)	3,09 (0,42)	5,78 (0,59)	4,92 (0,62) (2005/10/18)
	Benchmark: Bloomberg 3-5 year Euro bond market tracker Index	0,30 (0,07)	0,39 (0,11)	1,01 (0,10)	0,76 (0,11)	0,52 (0,10)	0,99 (0,10)	1,05 (0,10)	1,72 (0,10)	2,12 (0,10)	2,46 (0,12)	2,74 (0,14) (2005/10/18)
Részvényes eszközalapok és portfóliók	Magyar Részvény Eszközalap	29,94 (0,94)	7,44 (0,70)	8,83 (0,71)	5,05 (0,73)	9,10 (0,71)	11,03 (0,77)	11,44 (0,82)	9,41 (0,83)	9,83 (0,85)	5,72 (0,98)	7,88 (1,63) (1997/06/16)
	Benchmark: BUX Index	31,88 (1,21)	8,28 (1,56)	9,35 (1,35)	7,63 (1,27)	12,40 (1,19)	13,65 (1,19)	14,22 (1,18)	12,03 (1,17)	11,77 (1,15)	7,60 (1,24)	8,74 (1,65) (1997/06/16)
	Fejlett Európai Részvény Eszközalap	16,93 (0,95)	11,13 (0,77)	7,10 (0,74)	6,40 (0,71)	8,94 (0,70)	5,07 (0,88)	6,64 (0,88)	8,73 (0,85)	10,79 (0,86)	8,84 (0,97)	4,11 (1,34) (1999/08/31)
	Benchmark: DJ STOXX 600 Price Index	25,67 (0,93)	8,46 (1,37)	6,03 (1,16)	4,53 (1,04)	6,54 (0,96)	2,90 (1,07)	4,09 (1,04)	5,95 (1,00)	6,77 (0,98)	5,19 (1,03)	2,88 (1,28) (1999/08/31)
	Felzárkózó Európai Részvény Forint Eszközalap	28,84 (0,82)	6,61 (0,61)	6,38 (0,60)	4,97 (0,59)	7,23 (0,71)	3,35 (0,98)	-1,97 (1,08)	-0,59 (1,12)	-0,84 (1,12)	-3,35 (1,30)	-5,56 (2,20) (2007/12/03)
	Benchmark: S&P/Citigroup BMI European Emerging Capped Index	37,21 (1,36)	8,67 (1,78)	10,71 (1,56)	9,47 (1,43)	11,91 (1,33)	8,46 (1,39)	2,72 (1,41)	3,55 (1,39)	3,51 (1,37)	0,27 (1,46)	-1,48 (1,83) (2007/12/03)
	Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	31,09 (0,98)	12,73 (0,86)	9,02 (0,97)	7,66 (0,95)	9,73 (0,93)	5,57 (1,14)	6,47 (1,12)	6,82 (1,09)	6,10 (1,06)	5,06 (1,10)	3,73 (1,44) (2007/12/03)
	Benchmark: MSCI Total Return Net Emerging World Index	33,70 (0,96)	14,22 (1,31)	10,73 (1,84)	9,47 (2,13)	11,50 (1,96)	7,30 (1,99)	8,56 (2,28)	8,57 (2,96)	7,59 (3,13)	6,41 (2,99)	4,81 (2,70) (2007/12/03)
	Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	35,08 (0,88)	18,07 (0,69)	14,13 (0,72)	12,50 (0,71)	12,93 (0,69)	9,81 (0,89)	11,52 (0,89)	12,26 (0,85)	12,86 (0,83)	12,76 (0,87)	8,72 (1,15) (2007/12/03)
	Idősödő Társadalom Részvény Forint Eszközalap	32,13 (0,91)	12,49 (0,63)	7,84 (0,65)	5,79 (0,62)	7,47 (0,60)	4,25 (0,82)	6,47 (0,82)	8,55 (0,79)	10,45 (0,77)	10,12 (0,81)	6,53 (1,04) (2007/12/03)
	Klíma- és Környezetvédelem Megújuló Energia Forint Eszközalap	39,56 (1,47)	30,16 (0,80)	26,58 (0,99)	20,14 (0,96)	20,71 (0,94)	13,44 (1,19)	13,47 (1,18)	14,76 (1,17)	14,35 (1,15)	9,78 (1,17)	0,69 (1,64) (2007/12/03)
	Víz és Környezetvédelem Forint Eszközalap	36,90 (0,86)	20,11 (0,66)	17,03 (0,69)	11,57 (0,70)	10,08 (0,70)	10,36 (0,90)	11,76 (0,91)	13,79 (0,88)	13,84 (0,86)	13,93 (0,88)	9,78 (1,13) (2007/12/03)
	Benchmark: MSCI Total Return Net World Index	39,04 (0,88)	19,55 (1,49)	14,99 (1,27)	14,01 (1,13)	14,82 (1,02)	11,68 (1,03)	10,15 (0,98)	11,80 (0,94)	12,54 (0,92)	10,64 (0,98)	6,86 (1,15) (2007/12/03)
EUR/HUF árfolyam	-0,89 (0,43)	4,27 (0,43)	2,18 (0,38)	3,28 (0,34)	2,16 (0,32)	1,84 (0,37)	1,81 (0,35)	2,20 (0,36)	2,31 (0,39)	2,81 (0,45)		
Fedezeti Eszközalapok	Tőkefedezeti Eszközalap	-1,34 (0,01)	-1,41 (0,01)	-0,99 (0,03)	-1,34 (0,02)	-1,09 (0,02)	-0,84 (0,03)	-0,74 (0,03)	-0,50 (0,02)	-0,01 (0,02)	0,47 (0,02)	6,75 (0,26) (1998/02/06)
	Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap	-1,52 (0,01)	-1,34 (0,01)	-1,42 (0,01)	-1,49 (0,01)	-1,34 (0,01)	-1,10 (0,02)	-0,75 (0,03)	0,16 (0,05)	0,81 (0,05)	1,30 (0,06)	2,31 (0,05) (2008/12/15)
	Benchmark: fedezeti jellegű befektetési alapok átlaga	-100,00 (0,04)	-100,00 (0,06)	-100,00 (0,06)	-100,00 (0,05)	-100,00 (0,05)	-100,00 (0,05)	-100,00 (0,05)	-100,00 (0,05)	-100,00 (0,06)	-100,00 (0,07)	
Ingyenlapi	Magyar Ingatlan Eszközalap	0,18 (0,07)	1,00 (0,05)	0,96 (0,04)	1,40 (0,04)	1,45 (0,04)	1,62 (0,05)	1,71 (0,05)	2,02 (0,04)	2,38 (0,04)	2,44 (0,04)	3,67 (0,11) (2002/12/09)

## MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

2021 júniusában Európa-szerte egymás után érték el az egyes országok a nyájimmunitáshoz szükséges átoltottsági szintet, amely nem jelenti az óvatosság teljes alábbhagyását, a hatóságok folyamatosan figyelik az eredményeket, értékeket a járvánnyal kapcsolatban. Továbbra sincsen egységes szabályozás az Unión belül, sem az oltási igazolvány, sem pedig az utazási könnyítések kérdésében: egyelőre a tagállamok egymás közötti megegyezései dominálnak. A második negyedéves GDP előrejelzések továbbra is igen optimisták, az előzetes számok szintén bizakodásra adnak okot. Az ECB újfent megerősítette, hogy a kamat nem változik, valamint a költségvetési programot is tovább folytatják, az inflációs kockázatok ellenére. Hazánkban a napiárhatalástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom változása 2021 ötödik hónapjában +5.80 százalékos lett, míg az ipari termelés +40.20 százalékkal emelkedett májusban, legfőképpen a bázishatásnak köszönhetően. Az infláció 2021 júniusában év/év alapon, jelentősen a külföldi hatások következtében kissé emelkedve 5.3 százalékos lett, a maginfláció szintén növekedett, +3.4 százalékról 3.8 százalékra, miközben a változatlan adótaralmú index +4.6 százalékra módosult. Az MNB középtávú inflációs célja továbbra is 3 százalék,  $\pm 1$  százalékos

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció június (év/év)	4,2%	5,3%	5,1%	
GDP 2021 I. né (év/év)	14,4%	-2,1%	-3,5%	
Inflációs prognózis (MNB)	2020	2021	2022	
(éves átlagos infláció)	3,3	3,3	3,2	
Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	47 238	1,87	Masterplast	12,89
CETOP	2 229	-1,11	Állami Nyomda	8,42
DAX	15 531	0,71	Mtelekom	5,96
FTSE	7 037	0,21	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	34 503	-0,08	Richter	-2,53
NASDAQ	14 555	6,34	CIG Pannónia	-2,03
Nikkei	28 792	-0,24	Opus Global	-1,68

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	813,69	0,07	1 év	0,82	0,09
RMAX	557,28	0,02	3 év	1,71	-0,01
MAX Comp	768,92	0,07	15 év	3,14	-0,26

## MODELLPORTFÓLIÓ

A modellportfóliók a Hírlevél írásának időpontjában leginkább megfelelőnek 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 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 károkért 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 sajátosságai miatt fákadandó 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](http://www.groupama.hu)) további információk érhetőek el.



toleranciasávvál. A jegybanki alapkatotat a Nemzeti Bank 2021. július 08.-án 0.9 százalékkal módosította, amely előtte közel egy éven keresztül változatlan volt.

## RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

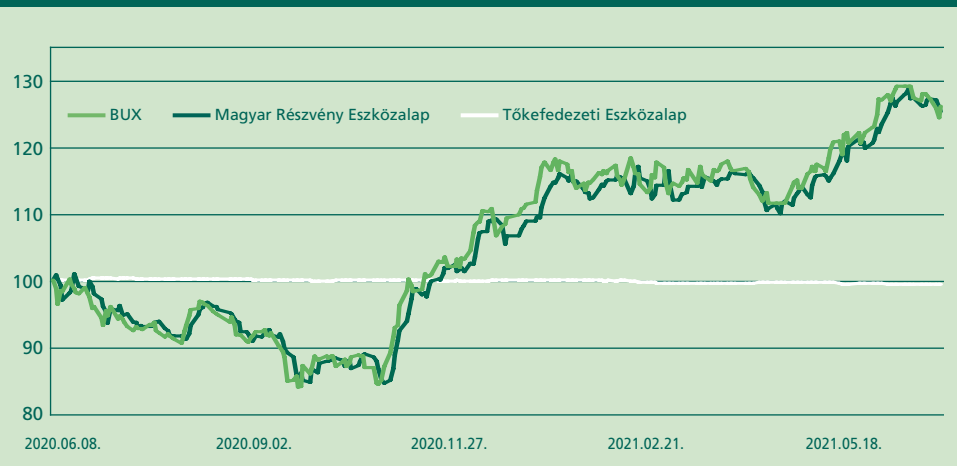
Júniusban a vizsgált piacokon a korábbi időszakok jelentős emelkedéseit követően a Nasdaq100 Index kivételével visszafogottabb teljesítményt mutattak mind a fejlett, mind a fejlődő indexek, nulla közeli változásokat produkálva. A mozgások hasonlóak voltak, egy hó eleji közepesebb emelkedés majd visszateszt után nem tudtak érdemben elmozdulni egyik irányban sem. Az időszak nyertese az amerikai Nasdaq100 index volt (+6.34 százalék), míg az időszak leggyengébb teljesítménye a kelet-európai CETOP20 indexé (-1.11 százalék) lett. A BUX (+1.87 százalék) komponensek közül a Masterplast (+12.89 százalék), az Állami Nyomda (+8.42 százalék), az MTelekom (+5.96 százalék), teljesítették a legjobban. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja a Richter (-2.53 százalék), a CIG Pannónia (-2.03 százalék), és az Opus Global (-1.68 százalék) volt. A további nagyobb BUX komponensek közül a MOL Nyrt (+2.08 százalék) és az OTP Bank (+2.18 százalék) emelkedtek. Ebben a hónapban a hazai részvényes

alpok abszolút hozamai gyengébbek lettek, mint azt a korábbi időszakok folyamán megszokhattuk, de még így is jelentősen a pozitív tartományban vannak, valamint a relatív hozamok tekintetében is megfelelő hónapot hagytak maguk mögött. A külföldi részvényes alapok kevés kivétellel szintén pozitív különbözetet mutatnak a benchmarkkal szemben, túlteljesítéssel, mind a hosszabb, mind a rövidebb lejáratok esetében a Társaság befektetések javára.

## TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tökévedett 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 visszatekintő hozamai az alacsony hozamkörnyezet nyomán szintén mérsékelték. Az indulástól számított hozam ebben a hónapban is kissé csökkent, értéke 2.31 százalék (az előző időszak végén 2.32 százalék volt).

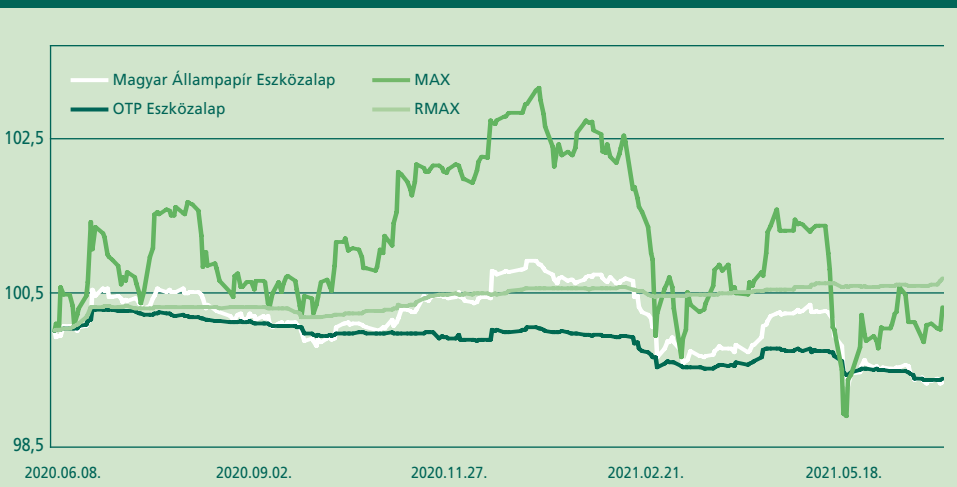
### Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben



## KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Az elmúlt időszak folyamán a másodpiaci görbe pontjai kettő kivételével csökkentek, viszont nem azonos mértékben és nem azonos időbeli dinamikával. Miközben a hosszú oldalon az időszak folyamán szinte végig csökkenést láthatunk, addig a rövid oldalon ezzel ellentétes folyamatnak lehettünk tanúi, kivéve a hónap utolsó napjaiban, amikor is jelentős csökkenés következett be. Ennek eredményeként tárgyhónapban az állampapír-indexek közül mind a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX, mind a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX emelkedett (RMAX: évesítve +0.20 százalék, MAX: szintén éves szinten +0.85 százalék). A forint a tárgyhónapban mindhárom kulcsvalutával szemben gyengült (EUR/HUF +1.05 százalék, USD/HUF +3.65 százalék, CHF/HUF +1.12 százalék). A hazai és külföldi kötvényalapok esetében a tárgyhónapban az abszolút hozamoknál a hosszabb, és néhány esetben a középhosszú időtávokon láthatunk emelkedést, miközben a benchmarkokkal szemben igen komoly eredményeket mutattak fel minden vizsgált időtávon a Társaság eszközalapjai javára. A Hozamvédett Eszközalap 50 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 3.45 százalékos kiigért.

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



TeleCenter: +36 1 467 3500  
[www.groupama.hu](http://www.groupama.hu)

