

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

2020 negyedik hónapjában a koronavírus járvánnyal kapcsolatos korlátozó intézkedések számos gazdasági ágazatban (főleg a turizmus, vendéglátás) a működés szinte teljes leállítását eredményezték. Az ágazatok újraindítása kapcsán konkrét tervek egyelőre csak nemzeti szinteken léteznek. Bár számos mérész ötlet merült fel nemzetközi szinten is, azonban ezek megvalósíthatósága nem éri el a kívánt szintet. Mindeközben óvatosságot, nemzeti szintű lazításokat kezdődtek Európában. Egyes becslések szerint július elejére állhat helyre az élet az Európai Unióban (a légitársaságok is erre az időpontra helyezik a menetrendjük teljes visszaállítását), így a turizmus számára az első félév szinte biztosan elvesztett. Hazánkban a naptárhátástól megstabilizált kiskereskedelmi forgalom 2020 harmadik hónapjában +3.50 százalékkal, míg az ipari termelés -10.00 százalékkal csökkent éves szinten, ugyancsak márciusban. Az infláció 2020 áprilisában év/év alapon +2.4 százalékos lett, a maginfláció változatlanul +4.3 százalékkal, miközben a változatlan adótartalmú index +2.4 százalékkal csökkent.

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték
Infláció április (év/év)	3,2%	2,4%	3,9%
GDP 2019 IV. né (év/év)	-1,0%	4,6%	5,0%
Inflációs prognózis (MNB)	2019	2020	2021
(éves átlagos infláció)	3,3	3,5	3,3

Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	35 181	6,17	Opus Global	42,74
CETOP	1 607	8,73	4iG Nyrt	27,16
DAX	10 862	9,32	Appennin Holding	18,15
FTSE	5 901	4,04	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	24 346	11,08	Autowallis Nyrt	-11,81
NASDAQ	8 890	15,45	Pannergy	-7,94
Nikkei	20 194	6,75	Állami Nyomda	-5,95

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	807,94	-0,94	1 év	1,09	0,28
RMAX	552,21	-0,12	3 év	1,44	0,23
MAX Comp	763,40	-0,90	15 év	2,35	-1,06

MODELLPORTFÓLIÓ

A modellportfóliók a Hírlevél írásának időpontjában leginkább megfelelőknek 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 hozzáférhető információkat, saját adatokat és más, megbízhatónak tartott forrásokat használtunk fel. Minden észszerű intézkedést 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 károkért vagy hátrányért, ezen felelőséget 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 ingadozhatnak. Javasoljuk a befektetők számára, hogy óvatossággal 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.

kent. Az MNB középtávú inflációs célja változatlanul 3 százalék, ± 1 százalékos toleranciasávval. A jegybanki alapkamatot nem módosította a Nemzeti Bank, így az 2016 május 25 óta változatlanul 0,9 százalékos.

RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

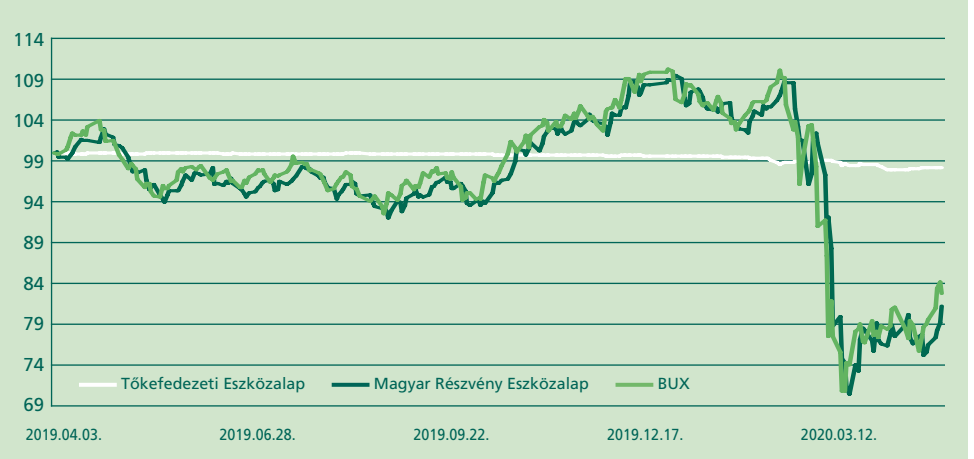
Az év negyedik hónapja a jelentős eladási pánik utáni korrekcióval telt. Az időszak nyertese az amerikai NASDAQ index volt (+15.45 százalékkal), míg az időszak leggyengébb teljesítménye a brit FTSE100 indexé (+4.04 százalékkal) lett. A BUX komponensek közül az Opus Global (+42.74 százalékkal), a 4iG Nyrt (+27.16 százalékkal), és az Appennin Holding (+18.15 százalékkal) teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja az Autowallis Nyrt (-11.81 százalékkal), a Pannergy (-7.94 százalékkal), és az Állami Nyomda (-5.95 százalékkal) volt. A további nagyobb BUX komponensek közül az OTP Bank (+0.42 százalékkal), a MOL Nyrt (+5.80 százalékkal), az MTElekom (+9.44 százalékkal), valamint a

Richter (+11.58 százalékkal) mind pozitív hozamot nyújtott. Áprilisban mind a hazai, mind a külföldi részvényes alapok esetében, a nemzetközi trendekkel összhangban a Társaság pozitív abszolút hozamokat nyújtott, ráadásul a benchmarkoknál is jobban sikerült teljesíteni a pozitív korrekcióban.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tökévedett eszközalapok esetében mérsékeltebb hozamokat láthatunk. Bár az utóbbi két hónapban emelkedtek a hozamok, azonban ezek átlaga hosszabb távon még mindig alacsony szinten található. 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 mérsékeltek. Az indulástól számított hozam igen kis mértékben csökkent (2.64 százalékkal, az előző érték 2.69 százalékkal volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

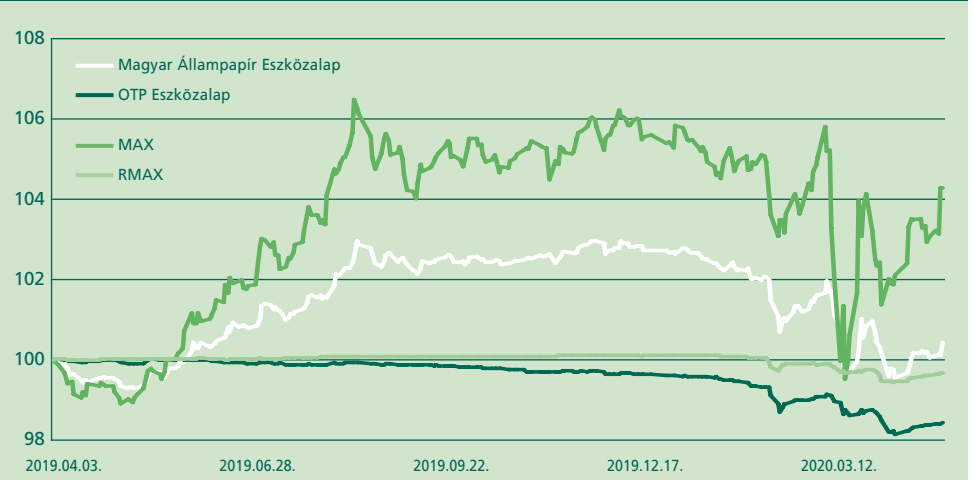


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Áprilisban a másodpiaci hozamokat reprezentáló görbe valamennyi pontja heves mozgásokat produkált. Miközben a rövid oldal kisebb mozgásokkal, de végig emelkedett, addig a hosszabb lejáratok egy hó eleji nagyobb felfelé való elmozdulás után még kissé csökkenni is tudtak. Az állampapír-indexek közül mind a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX, mind a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX csökkent (RMAX: évesítve -1.44 százalékkal, MAX: szintén éves szinten -11.39 százalékkal). A forint a tárgyhónapban mindhárom kulcsva-

lútal szemben közepes mértékben erősödni tudott (USD/HUF -1.49 százalékkal, EUR/HUF -2.19 százalékkal, CHF/HUF -1.95 százalékkal). A Társaság hazai és külföldi kötvényalapjai a tárgyhónapban az abszolút hozamok tekintetében ismét csökkentek, ellenben a relatív visszatekintő hozamok szintjén, főként a hosszabb lejáratokon a legtöbb esetben kedvezőbben teljesítettek a benchmarknál. A Hozamvédett Eszközalap 55 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 3.71 százalékos kiígérést.

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



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