

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

2020 májusában a koronavírus kapcsolatos félelmek alábbhagytak, így fokozatos lazítások kezdődtek Európa-szerte. Ezek először csak a kijárási korlátozásokat lazították fel, szüntették meg, majd a lakosság közösségi érintkezéseit kezdték könnyíteni a szigorúbb szabályok eltörlésével. Ezt követően a politikai elit mindenhol a gazdaság újraindítására kezdett koncentrálni. Az intézkedések szükségesek, mivel a friss GDP adatok szerint szinte minden európai gazdaságban 20 százalék körüli visszaesést hozott 2020 áprilisa, és hasonló számokat tapasztalhatunk az ipari termelés, valamint a kiskereskedelmi forgalom adataiban is. Hazánkban a naptárhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom 2020 negyedik hónapjában -15.10 százalékkal lett, míg az ipari termelés -30.50 százalékkal csökkent éves szinten, ugyancsak áprilisban. Az infláció 2020 májusában év/év alapon +2.2 százalékos lett, a maginfláció kissé csökkenve +4.0 százalék, miközben a változatlan adótartalmú index +2.2 százalékkal mérséklődött. Az MNB középtávú inflációs célja változatlanul 3 százalék, ± 1 szá-

| 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 | Appenin 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 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 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 hozamokról. A unit linked eszközalapok és portfóliók hozama a konstrukció sajátosságából 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.

zalékos toleranciasával. A jegybanki alapkamatot nem módosította a Nemzeti Bank, így az 2016 május 25 óta változatlanul 0.9 százalék.

RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

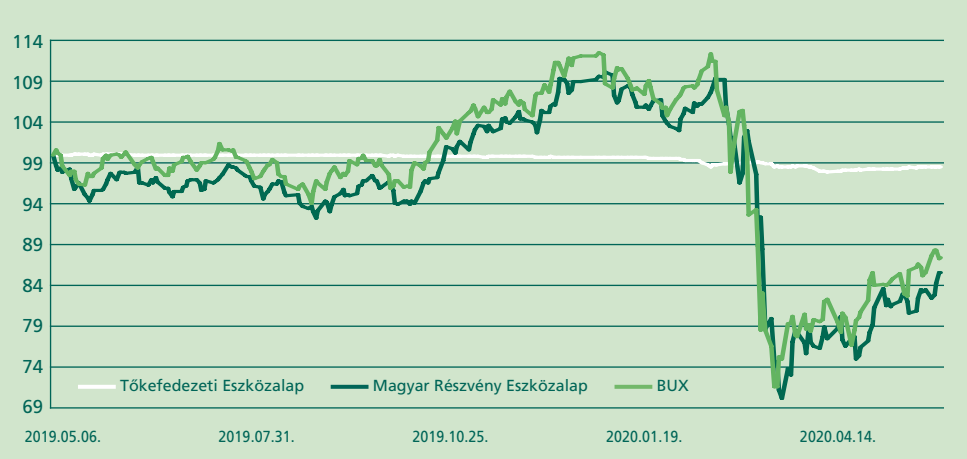
Az év ötödik hónapjában ismét korrekciós emelkedés volt a nemzetközi piacokon. Főként a fejlett piacok vették ki részüket az árfolyamok növekedéséből, átlagos 5 százalékos bővüléssel. Az időszak nyertese a japán Nikkei225 index volt (+8.34 százalék), míg az időszak leggyengébb teljesítménye a kínai Hang Seng indexé (-6.83 százalék) lett. A BUX komponensek közül a CIG Pannónia (+37.04 százalék), a 4iG Nyrt (+34.56 százalék), és az Appenin Holding (+29.01 százalék) teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja a Graphisoft Park (-18.59 százalék), a MOL Nyrt (-3.53 százalék), és az Mtelekom (-1.75 százalék) volt. A további nagyobb BUX komponensek közül az OTP Bank (+8.70 százalék) jelentősen emelkedett, mi-

közben a Richter (-1.16 százalék) veszített értékéből. Májusban mind a hazai, mind a külföldi részvényes alapok esetében, a nemzetközi trendekkel összhangban a Társaság pozitív abszolút hozamokat nyújtott, ráadásul többségében a benchmarkoknál is jobban sikerült teljesíteni a pozitív tőzsdei hangulatban.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedezett eszközalapok esetében mérsékelt hozamokat láthatunk. Bár az utóbbi két hónapban emelkedés volt tapasztalható, azonban ezek átlagos értéke 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 visszatérítő hozamai az alacsony hozamkörnyezet nyomán szintén igen mérsékeltek. Az indulástól számított hozam ebben a hónapban nem változott, értéke 2.64 százalék maradt.

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben



KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Májusban a másodpiaci hozamokat reprezentáló görbe pontjainak mozgása már korántsem volt olyan heves, mint az előző hónapok folyamán. Végeredményben az ötéves pont kivételével valamennyi lejáraton közepes csökkenést tapasztalhattunk, amely természetesen kihatott az állampapírpiazi indexek értékére is. Így az állampapír-indexek közül mind a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX, mind a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX emelkedni tudott (RMAX: évesítve +3.16 százalék, MAX: szintén éves szinten +7.30 százalék). A forint a tárgyhó-

napban mindhárom kulcsvalutával szemben közepesen kissé nagyobb mértékben erősödni tudott (USD/HUF -3.13 százalék, EUR/HUF -1.76 százalék, CHF/HUF -2.73 százalék). A Társaság hazai és külföldi kötvényalapjai a tárgyhónapban az abszolút hozamok tekintetében emelkedtek, ezen kívül a relatív visszatérítő hozamok szintjén is pozitív eredményeket tudtak felmutatni, főként a hosszabb lejáratokon teljesítettek kedvezőbben a benchmarknál. A Hozamvédett Eszközalap 58 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 3.69 százalékos kiigérést.

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

