

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

## MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

2021 májusában semmilyen lényeges változás nem történt a koronavírus elleni küzdelem tekintetében. Az államok tovább folytatták a támogatásokat a nyugati világban és oldották fel fokozatosan a különböző tiltásokat, korlátozásokat. Az oltási igazolvány kérdése még mindig igen megosztó, és így továbbra is kérdéses, hogy milyen formában lehet jelen mindennapjainkban a jövőben. A gazdaság éledésében, aminek hatására az elemzőházak igen erőteljesen optimisták a második negyedéves GDP előrejelzéséknél, abban a hitben, hogy a gazdasági élénkítésének uniós terve meghozza a gyümölcsét, és elindul a várva várt növekedés. Nem várt fejlemény, hogy Nagy-Britanniában ismét emelkedő trendbe került a napi új esetek száma, annak ellenére, hogy a legmagasabb átoltottsági arány náluk található Európában. Hazánkban a napi új esetek számát megosztott kiskereskedelmi forgalom változása 2021 negyedik hónapjában +10.60 százalékkal lett, míg az ipari termelés +59.20 százalékkal emelkedett áprilisban, 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, +3.1 százalékról 3.4 százalékra, miközben a változatlan adótaralmú index +4.5 százalékkal módosult. Az MNB középtávú inflációs célja továbbra is 3 szá-

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték
Infláció május (év/év)	4,4%	5,1%	3,7%
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	46 371	7,38	OTP Bank	15,92
CETOP	2 254	9,67	Masterplast	12,58
DAX	15 421	1,88	MOL Nyrt	11,59
FTSE	7 023	0,76	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	34 529	1,93	Waberer's International	-9,47
NASDAQ	13 687	-1,26	Graphisoft	-9,25
Nikkei	28 860	-0,16	Appennin Holding	-7,93

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	813,12	-1,40	1 év	0,73	0,11
RMAX	557,19	0,01	3 év	1,72	0,47
MAX Comp	768,36	-1,33	15 év	3,40	0,23

## MODELLPORTFÓLIÓ

A modellportfóliók a Hírlevél írásának időpontjában leginkább megfelelően 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 kárért vagy hátrányért, ezen felelőséget a Groupama Biztosító Zrt. kizárja. A közölt múltbeli hozamok nem jelentenek iránymutatást a jövőbeli hozamoktól. 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 társasagunk honlapján ([www.groupama.hu](http://www.groupama.hu)) további információk érhetők el.

zálék, ±1 százalékos toleranciasávval. A jegybanki alapkamatot a Nemzeti Bank 2020. július 22. óta nem módosította, melynek értéke változatlanul 0.60 százalék.

## RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

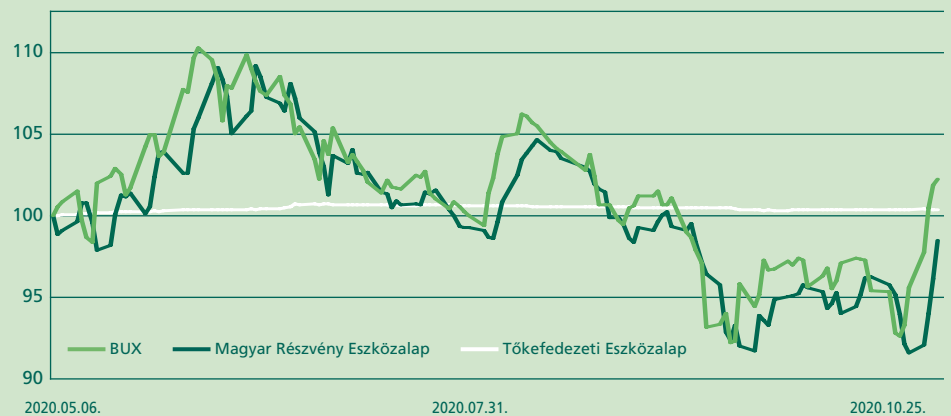
Májusban a vizsgált piacokon a korábbi időszakok jelentős emelkedéseit követően visszafogottabb teljesítményt mutattak a fejlett indexek, azonban a fejlődő tőrszektorokban a hónapban is komoly teljesítményt tudtak produkálni. Így ismét nyilvánvalóvá vált, hogy ameddig a nyugati jegybankok pénzpumpái működnek, addig a részvénypiacokon a shortollással szemben inkább a vételi pozíciókat javallott előnyben részesíteni. Az időszak nyertese a lengyel WIG20 index volt (+12.42 százalék), míg az időszak leggyengébb teljesítménye a kínai HangSeng indexé (-2.13 százalék) lett. A BUX (+7.38 százalék) komponensek közül az OTP Bank (+15.92 százalék), a Masterplast (+12.58 százalék), a MOL Nyrt (+11.59 százalék) teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja a Waberer's International (-9.47 százalék), a Graphisoft (-9.25 százalék), és az Appennin Holding (-7.93 százalék) volt. A további nagyobb BUX komponensek közül az MTelekom (-2.89 százalék) és a Richter (-5.54 százalék) csökkentek. Ebben a hónapban a hazai részvényes alapok abszolút hozamai minden idő-

távon jelentősen emelkedtek, plusz a relatív hozamok tekintetében is igen komoly hónapot hagytak maguk mögött, teljesítményben a benchmarkok elé kerülve, főként a közepes és a hosszabb időtávokon. A külföldi részvényes alapok kevés kivétellel jelentékeny pozitív különbséget mutatnak a benchmarkkal szemben, igen sok túlteljesítéssel, mind a hosszabb, mind a rövidebb lejáratok esetében a Társaság befektetései javára.

## TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedezett 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 2.32 százalék (az előző időszak végén 2.36 százalék volt).

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



## KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Az elmúlt időszak folyamán a másodpiaci görbe minden pontja emelkedett, bár nem azonos mértékben. Amiben különbözött a rövid és a hosszú hozamok mozgása, hogy míg a hosszú oldal pontjai végig emelkedtek, addig a görbe rövid oldala csak a hónap közepétől indult emelkedésnek. Az MNB is megerősítette, hogy véget ért a csökkentési periódus, amelyet emelések sorozata válthat fel, aminek hatására emelkedés indult meg mindkét oldalon már a hónap közepétől. Ennek eredőjeként tárgyhónapban az állampapír-indexek közül a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX emelkedett, míg a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX csökkent (RMAX: évesítve +0.16 szá-

zálék, MAX: szintén éves szinten -16.48 százalék). A forint a tárgyhónapban mindhárom kulcsvalutával szemben erősödött (EUR/HUF -3.21 százalék, USD/HUF -4.07 százalék, CHF/HUF -3.00 százalék). A Társaság hazai és külföldi kötvényalapjai a tárgyhónapban az abszolút hozamok esetében a hosszabb, és néhány esetben a középhosszú időtávokon láthatunk emelkedést, miközben a benchmarkokkal szemben csak a hosszabb lejáratokon emelkedett a különbség a Társaság eszközalapjai javára, az előző hónaphoz hasonlóan. A Hozamvédett Eszközalap 52 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 3.46 százalékos kiigérést.

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

