

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

2021 februárjában már megindultak a tömeges oltások szerte a nyugati világban. Az illetékesek nyilatkozatai szerint addig nem kezdődhetnek meg a komolyabb nyitások, ameddig az átlótlottság nem éri el a kritikus szintet, biztosítva ezzel a közösségi immunitást. Emellett több országban is megindult a harmadik hullám, aminek következtében ismételt szigorításokat léptettek életbe, többek között hazánkban is. A vírushelyzet utáni világ egyik legnagyobb kérdése jelenleg az ún. oltási kártya kérdése, azonban ennek részletei jelenleg még az illetékes hivatalok, kormányok számára sem világosak, jelentős ellenérzéseket váltva ki a lakosság jelentős részében. Hazánkban a naptárhátástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom változása 2021 első hónapjában -1.8 százalékos lett, míg az ipari termelés -2.8 százalékkal csökkent éves szinten, ugyancsak januárban. A csökkenés oka ebben a hónapban alkatrészhiányok folyamánya, amelyek jelentősen korlátozták a termelést. Az infláció 2020 februárjában év/év alapon +3.1 százalékos lett, a maginfláció csökkenve +4.1 százalékos lett, miközben a változatlan adótaralmú index is kisebb lett, jelenlegi értéke +2.8 százalékos. Az MNB középtávú inflációs célja továbbra is 3 százalékos, ±1 százalékos to-

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció február (év/év)	2,6%	3,1%	2,7%	
GDP 2020 III. né (év/év)	-6,5%	-4,6%	-13,6%	
Inflációs prognózis (MNB)	2020	2021	2022	
(éves átlagos infláció)	3,3	3,3	3,2	
Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	43 790	0,63	Graphisoft	11,78
CETOP	1 966	-0,24	4iG Nyrt	4,47
DAX	13 786	2,63	Mtelekom	3,68
FTSE	6 483	1,19	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	30 932	3,17	Pannergy	-7,99
NASDAQ	13 192	0,93	Opus Global	-4,20
Nikkei	28 966	4,71	MOL Nyrt	-2,88

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	820,99	-1,71	1 év	0,58	0,13
RMAX	556,53	-0,08	3 év	1,57	0,54
MAX Comp	775,37	-1,66	15 év	3,24	0,69

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, kockázatkerülő 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 hozamok iránt. A unit linked eszközalapok és portfóliók hozama a konstrukció sajátosságából fakadóan ingadozhat. Javasoljuk a befektetők számára, hogy óvatosan mérlegetek 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.

leranciasávvál. A jegybanki alapkamatot a Nemzeti Bank 2020. július 22. óta nem módosította, melynek értéke változatlanul 0,60 százalékos.

RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

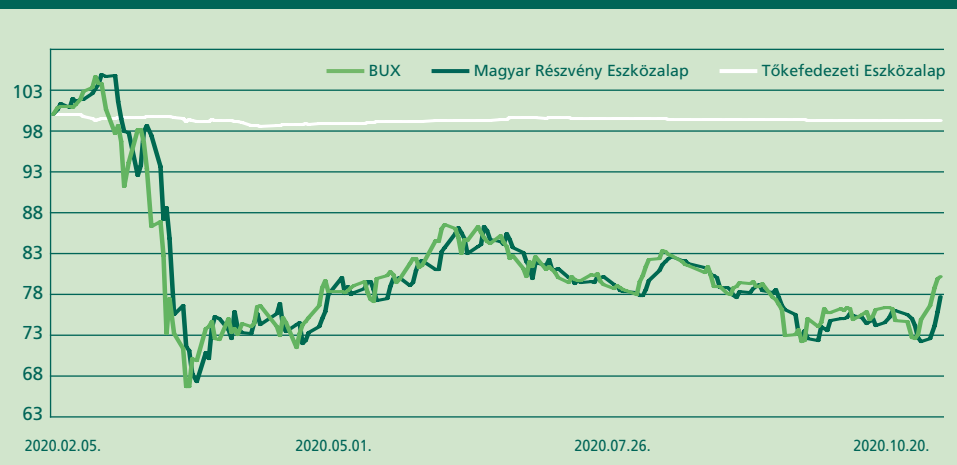
Februárban a vizsgált piacokon nagyrészt emelkedést láthatunk és az indexek mozgása is hasonlóan alakult. Az időszak elején az emelkedés szinte minden index esetében megjelent, azonban a hónap második felében a piacok egy részénél oldalazás következett be, miközben a másik részénél csökkenés ment végbe. Az időszak nyertese a japán Nikkei225 index volt (+4.71 százalékos), míg az időszak leggyengébb teljesítménye a lengyel WIG20 indexé (-2.09 százalékos) lett. A BUX (+0.63 százalékos) komponensek közül a Graphisoft (+11.78 százalékos), a 4iG Nyrt (+4.47 százalékos), az MTelekom (+3.68 százalékos), teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja a Pannergy (-7.99 százalékos), az Opus Global (-4.20 százalékos), és a MOL Nyrt (-2.88 százalékos) volt. A további nagyobb BUX komponensek közül a Richter (+2.94 százalékos), az OTP Bank (+1.11 százalékos) emelkedtek. Ebben a hónapban a hazai részvényes alapok abszolút hozamai átlagos mértékben

emelkedtek. A relatív hozamok tekintetében kisebb mértékben javultak a benchmarkokhoz képest, főként a hosszabb időtávokon. A külföldi részvényes alapok általában szintén pozitív különbözetet mutattak a benchmarkkal szemben, megfelelő számú túlteljesítéssel, mind a hosszabb, mind a rövidebb lejáratok esetében a Társaság befektetéseinek javára.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedezeti eszközalapok esetében, a hozamkörnyezet hatására mérsékeltebb 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 mérsékeltek. Az indulástól számított hozam ebben a hónapban is kissé csökkent, értéke 2.40 százalékos (az előző időszak végén 2.44 százalékos volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

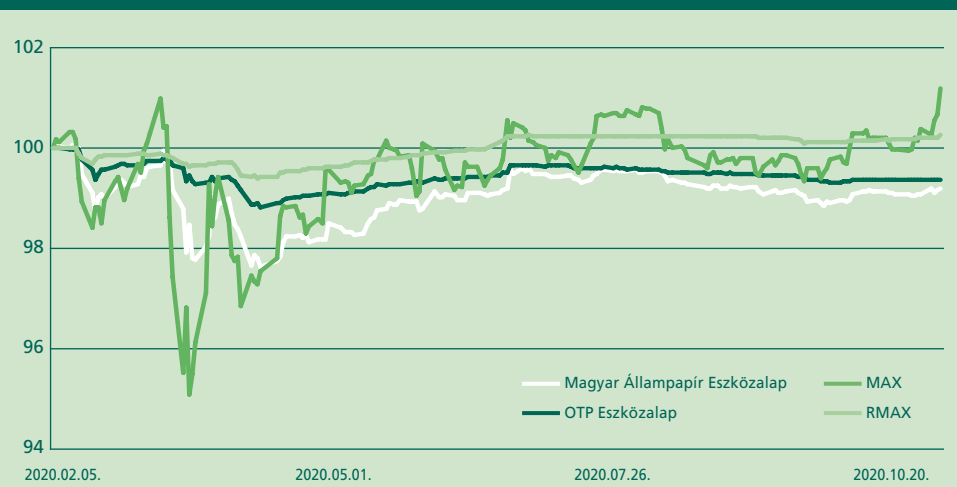


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Február folyamán a másodpiaci hozamokat reprezentáló görbe minden pontja végig növekedést mutatott. Bár különböző mértékben változtak az egyes hozamok, általánosan elmondható, hogy az inflációs félelmek miatt minden szegmensben éreztették hatásukat: miközben a legrövidebb szegmensekben 15-33, a közepes (1-5 év) lejáratokban 13-54, addig a leghosszabb pontok esetében (34-69) bázispontos emelkedést láthatunk. Ennek eredőjeként tárgyhónapban az állampapír-indexek közül mind a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX, mind a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX csökkent (RMAX: évesítés -1.07 száza-

lék, MAX: szintén éves szinten -22.34 százalékos). A forint a tárgyhónapban két kulcsvalutával szemben közepesebb mértékben gyengült (EUR/HUF +1.33 százalékos, USD/HUF +1.81 százalékos), miközben a svájci frankkal szemben erősödött (CHF/HUF -0.11 százalékos). A Társaság hazai és külföldi kötvényalapjai a tárgyhónapban az abszolút hozamok esetében egyedül a rövidebb időtávokon láthatunk kisebb emelkedést, miközben a benchmarkokkal szemben csak a hosszabb lejáratokon emelkedett a különbség a Társaság eszközalapjai javára. A Hozamvédett Eszközalap 52 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 3.52 százalékos kilégést.

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



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