

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

2020 márciusában a világ nyugati felében, Európában és Észak-Amerikában tetőfokára hágott az új típusú koronavírussal szembeni félelem, aminek hatására igen drasztikus intézkedések láttak napvilágot. Gyakorlatilag leállt a teljes nem mezőgazdasági, illetve ahhoz kapcsolódó termelés, online folytatódott az oktatás és amennyire csak megoldható volt a gazdaság több ágazatának tevékenysége. Ezzel kapcsolatosan több hazai húzóágazat (vendéglátás, turizmus) az év első felében szinte biztosan jelentősen vissza fog esni, és a magyarhoz hasonló számokat várunk az EU országainak többségében is. Hazánkban a napi-részesítés megállítását kísérkedelmi forgalom 2020 második hónapjában +11.30 százalékkal lett, míg az ipari termelés +1.70 százalékkal bővült éves szinten, ugyancsak februárban. Az infláció 2020 márciusában év/év alapon +3.9 százalékos volt, a maginfláció kissé emelkedett, jelenlegi értéke +4.4 százalékkal, miközben a változatlan adótartalmú index +3.9 százalékkal csökkent. Az MNB középtávú inflációs célja változatlanul 3 százalékkal.

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték
Infláció március (év/év)	3,2%	3,9%	4,4%
GDP 2019 IV. né (év/év)	4,1%	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	33 135	-17,64	Graphisoft	-1,00
CETOP	1 478	-21,28	Pannergy	-1,41
DAX	9 936	-16,44	BIF Nyrt	-3,17
FTSE	5 672	-13,81	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	21 917	-13,74	Mtelekom	-12,33
NASDAQ	7 700	-10,12	CIG Pannónia	-9,66
Nikkei	18 917	-10,53	Autowallis Nyrt	-8,57

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	815,57	0,23	1 év	0,81	0,33
RMAX	552,86	-0,15	3 év	1,21	0,36
MAX Comp	770,30	0,16	15 év	3,41	0,72

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 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 sajátosságaiból 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.



±1 százalékos toleranciasávvál. A jegybanki alapkamatot nem módosította a Nemzeti Bank, így az 2016 május 25 óta változatlanul 0.9 százalékkal.

RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

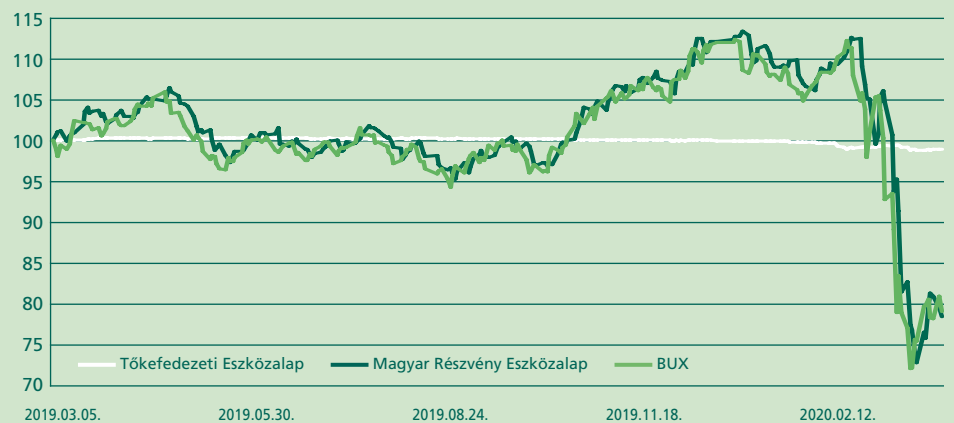
Az év harmadik hónapjában a februárban tapasztalt eladási hullám zuhanássá fokozódott. Ennek következtében napokig szabadesésben voltak a főbb részvényindexek: a hosszú pozícióban lévő befektetők mindenáron igyekeztek megszabadulni a további kockázattól, ami az árakat öngerjesztő módon újabb és újabb mélységekbe lökte. Ennek megfelelően jelentős eséseket láthatunk mind a fejlett, mind a fejlődő piacok esetében, magas volatilitással. Az időszak „nyertese” az amerikai NASDAQ index volt (-10.12 százalékkal), míg az időszak vesztese a közép-európai CETOP20 index (-21.28 százalékkal) lett. A BUX komponensek közül a Pannergy (-2.86 százalékkal) teljesítette a legjobban. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja az Opus (-29.12 százalékkal), az

OTP Bank (-28.52 százalékkal), és az Appennin Holding (-27.06 százalékkal) volt. A további nagyobb BUX komponensek közül az MTelekom (-8.17 százalékkal), valamint a MOL Nyrt (-18.36 százalékkal) negatív hozamot nyújtott. Márciusban mind a hazai, mind a külföldi részvényes alapok esetében, a nemzetközi trendekkel összhangban a Társaság negatív abszolút hozamokat nyújtott, azonban hosszabb időtávokon továbbra is pozitív a hozamteljesítmény.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedett eszközalapok esetében az előző hónapok folyamataival összhangban, mérsékelt hozamokat láthatunk. A benchmark teljesítménnyel való összehasonlításban ezen eszközalapok esetén a vélhetően eltérő és időben változó portfólióösszetétel játszik meghatározó szerepet. A Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap visszatekintő hozamai az alacsony hozamkörnyezet nyomán szintén mérsékelték. Az indulástól számított hozam igen kis mértékben csökkent (2.69 százalékkal, az előző érték 2.74 százalékkal volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

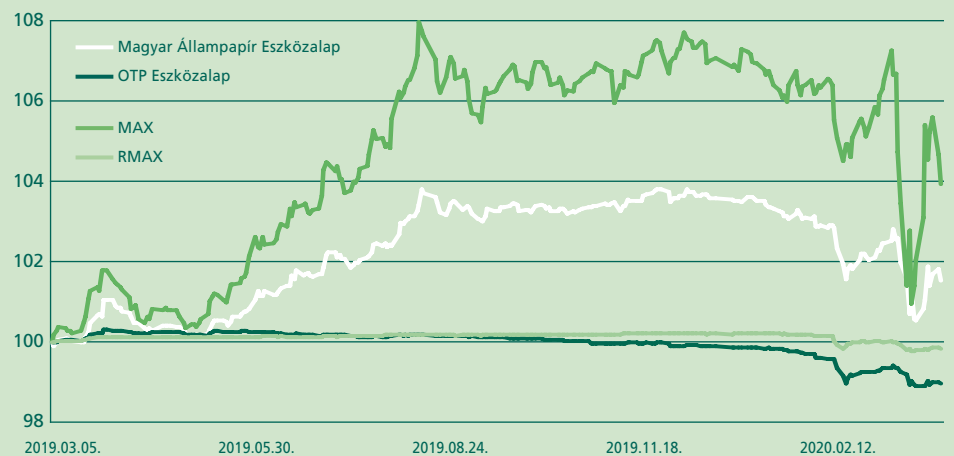


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Márciusban a másodpiaci hozamokat reprezentáló görbe valamennyi pontja heves mozgásokat produkált, ráadásul az 5 éves kivételével mindegyik igen komoly mértékben emelkedett. Bár március elején még kisebb csökkenést láhattunk, azonban a hónap közepétől a befektetők kockázatterülése miatt emelkedés következett be, majd a hónap végén újra csökkenést láhattunk. Az állampapír-indexek közül a rövidebb lejáratosokat jellemző index, az RMAX csökkent, miközben a hosszabb lejáratosokat magába foglaló index, a MAX igen kis mértékben, de emelkedni tudott (RMAX: évesítve -1.69 százalékkal, MAX: szintén

éves szinten +2.65 százalékkal). A forint a tárgyhónapban mindhárom kulcsvalutával szemben jelentős mértékben gyengült (USD/HUF +6.26 százalékkal, EUR/HUF +6.43 százalékkal, CHF/HUF +6.81 százalékkal). A Társaság hazai és külföldi kötvényalapjai a tárgyhónapban az abszolút hozamok tekintetében csökkentek, ellenben a relatív visszatekintő hozamok szintjén, főként a hosszabb lejáratosokon a legtöbb esetben kedvezőbben teljesítettek a benchmarknál. A Hozamvédett Eszközalap 58 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 3.73 százalékos kiígérést.

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



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



Biztosító