

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

2020 júniusa a fokozatos nyitásokkal és a félelem további csökkenésével telt. Az európai kormányok egymás után nyitották meg a gazdaság különböző szektorainak életéhez szükséges csatornákat. Ezekre szükség is volt, mivel kulcsszektorok szünetelték jelentős veszteségeket. Még az előző hónap végén szilárdult meg annak a tervnek a körvonala, amelyik az Unió 500 milliárdos jövőbeli programjával kapcsolatos, melynek keretében előreláthatóan a gazdasági szempontokat ismét hátrébe szoríthatják a napi politikai csatározások, annak ellenére is, hogy az egységes, előre-mutató, európai megoldás létfontosságú lehet az EU jövője számára. Hazánkban a naptráthatástól megtsított kiskereskedelmi forgalom 2020 negyedik hónapjában -2.1 százalékkal lett, míg az ipari termelés -27.6 százalékkal csökkent éves szinten, ugyancsak májusban. Az infláció 2020 júniusában év/év alapon +2.9 százalékos lett, a maginfláció változatlanul +4.0 százalékkal, miközben a változatlan adótartalmú index +2.8 százalékkal emelkedett. Az MNB középtávú inflációs célja változatlanul 3 százalékkal, ±1 száza-

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

Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	35 818	-0,16	Waberer's International	12,66
CETOP	1 722	1,04	OTP Bank	6,27
DAX	12 311	6,25	Állami Nyomda	1,24
FTSE	6 170	1,53	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	25 813	1,69	Appennin Holding	-7,41
NASDAQ	10 059	5,99	4iG Nyrt	-6,93
Nikkei	22 288	1,88	MOL Nyrt	-5,69

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	824,39	1,45	1 év	0,23	-0,59
RMAX	555,69	0,38	3 év	0,98	-0,21
MAX Comp	778,34	1,39	15 év	2,76	0,53

MODELLPORTFÓLIÓ

A modellportfóliók a Hírlevél írásának időpontjában leginkább megfelelnek 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 károkért, 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.



lékos toleranciasávvál. A jegybanki alapkatamot kisebb mértékben csökkentette a Nemzeti Bank, így a 2016 május 25 óta változatlanul hagyott 0.9 százalékkal új értéke 0.75 százalékkal lett.

RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

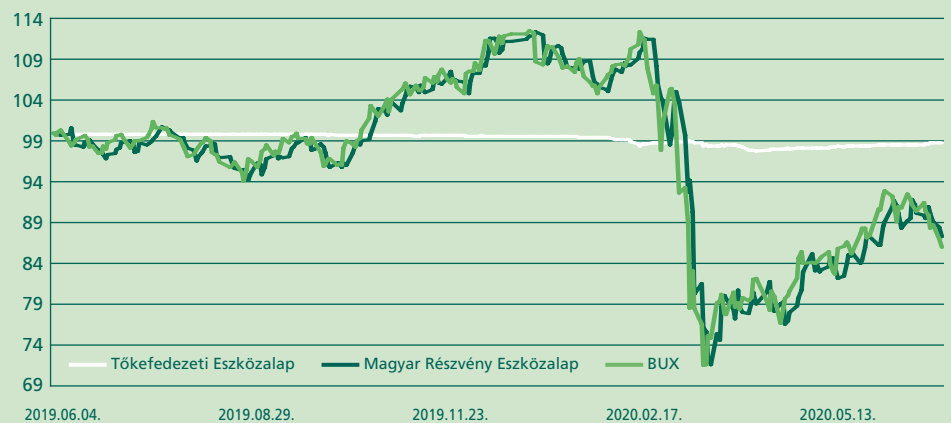
Az év hatodik hónapjában ismét emelkedés volt, csaknem az összes vizsgált tőzsdén. Mind a fejlett, mind a fejlődő piacok kivették a részüket a pozitív folyamatok nyújtotta lehetőségéből, átlagosan 3 százalékos bővüléssel. Az időszak nyertese a kínai Hang Seng index volt (+6.38 százalékkal), míg az időszak leggyengébb teljesítménye a hazai BUX indexé (-0.16 százalékkal) lett. A BUX komponensek közül a Waberer's (+12.66 százalékkal), az OTP Bank Nyrt (+6.27 százalékkal), és az Állami Nyomda (+1.24 százalékkal) teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja az Appennin Holding (-7.41 százalékkal), a 4iG (-6.93 százalékkal), és a MOL Nyrt (-5.69 százalékkal) volt. A további nagyobb BUX komponensek közül az Mtelekom (-2.80 százalékkal), valamint a Richter (-4.26 százalékkal) vesztett értékéből. Ebben a hónapban

mind a hazai, mind a külföldi részvényes alapok esetében, a Társaság pozitív abszolút hozamokat nyújtott, ráadásul többségében, túlszárnyalva a benchmarkokat, a relatív hozamok esetében is jobban sikerült az év hatodik hónapja, mint versenytársainknak a még mindig pozitív tőzsdei hangulatban.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedett eszközalapok esetében mérsékeltebb hozamokat láthatunk. Bár az utóbbi négy hónapban emelkedés volt tapasztalható, azonban ezek átlagos értéke hosszabb távon még mindig alacsony szinten található és továbbra is erre a trendre lehet számítani. 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 ismét nem változott, értéke 2.64 százalékkal maradt.

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

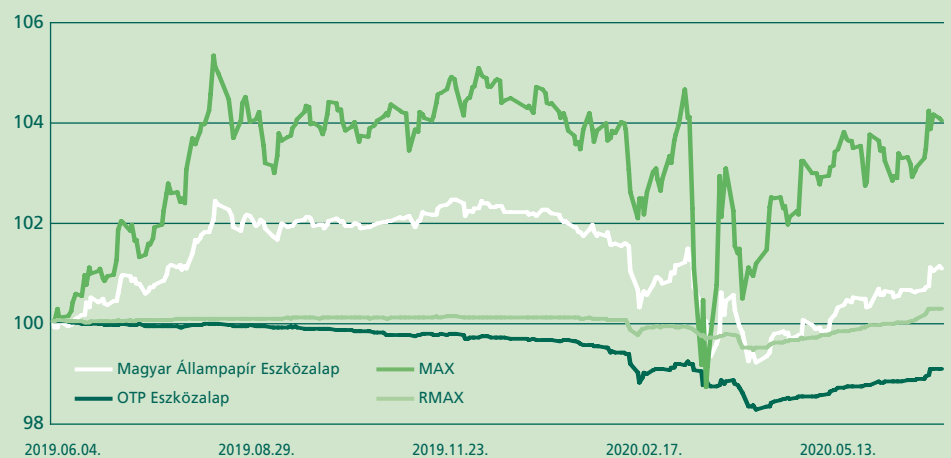


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Júniusban a másodpiaci hozamokat reprezentáló görbe mozgása jól mutatta, hogy a befektetők a hosszabb távokkal szemben inkább a rövidebb felé fordultak, jól jelezve a piac kockázati preferenciáinak jelenlegi struktúráját. Ennek keretében a 10 és a 15 éves pont kivételével a hozamok csökkentek, a 3 hónap és 1 év közötti pontok esetében leginkább, a közepesnél gyengébb volatilitás mellett. Mivel a mozgások jelentős része csak a hónap végén következett be, 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 +4.30 százalékkal, MAX: szintén éves szinten +16.52 százalékkal). A forint a tárgyhónapban mindhárom kulcsvalutával szemben gyengült (USD/HUF +1.06 százalékkal, EUR/HUF +2.19 százalékkal, CHF/HUF +2.55 százalékkal). A Társaság hazai és külföldi kötvényalapjai a tárgyhónapban az abszolút hozamok tekintetében többnyire minden időtávon emelkedtek. A relatív visszatérítő hozamok szintjén is pozitív eredményeket tudtak felmutatni, főként a hosszabb lejáratokon sokkal jobban teljesítve a benchmarknál. A Hozamvédett Eszközalap 60 bázisponttal teljesíti felül az indulástól számított átlagos 3.67 százalékos kiigérést.

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



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



Biztosító