

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

2021 júliusában Európa-szerte kétirányú folyamat zajlott. A kontinens egyik felén feloldottak szinte minden koronavírussal kapcsolatos korlátozást, viszont ezzel ellentétben, Európa másik felén újabb szigorítások történtek, olyan intézkedéseket meghozatalával, amelyekkel a delta-variáns kedvezőtlen hatásait igyekeznek a hatóságok elkerülni. A nyitás ellenére a különböző felügyeleti szervek még mindig folyamatosan figyelik az eredményeket, értékeket a járvánnyal kapcsolatban. Az európai hatóságok bevezették az egységes vakcinaigazolványt, amelynek a feltételrendszere ugyan folyamatosan alkalmazkodik a pillanatnyi helyzethez, de mindenképpen előrelépés a korábbi állapotokhoz képest. A második negyedéves európai előzetes GDP adatok igen jók lettek, néhány esetben komoly mértékben haladtak meg az előzetes várakozásokat, az amerikai adat azonban kiábrándító, amelyet az inflációs adatok sem segítettek. Hazánkban a naptárhatástól megítésített kiskereskedelmi forgalom változása 2021 ötödik hónapjában +5.80 százalékos lett, míg az ipari termelés +18.60 százalékkal emelkedett júniusban, legfőképpen a bázishatásnak köszönhetően. Az infláció 2021 júniusában év/év alapon, jelentősen a külföldi hatások következtében kissé emelkedve 5.3 százalékos lett, a maginfláció

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték
Infláció június (év/év)	4,4%	5,3%	5,1%
GDP 2021 I. név/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	48 611	2,91	Masterplast	12,69
CETOP	2 267	1,68	4iG Nyrt	5,43
DAX	15 544	0,09	Richter	5,20
FTSE	7 032	-0,07	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	34 935	1,25	Waberer's International	-0,28
NASDAQ	14 960	2,78	Mtelekom	0,23
Nikkei	27 284	-5,24	Appeninn Holding	0,75

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	818,72	0,62	1 év	0,87	0,05
RMAX	558,24	0,17	3 év	1,84	0,13
MAX Comp	773,41	0,58	15 év	3,14	0,00

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 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.



szintén növekedett, +3.4 százalékról 3.8 százalékra, miközben a változatlan adótartalmú index +4.6 százalékra módosult. Az MNB középtávú inflációs célja továbbra is 3 százalék, ± 1 százalékos tolerancia-sávval. A jegybanki alapkamatot a Nemzeti Bank 2021. július 28.-án 1.2 százalékra módosította.

RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

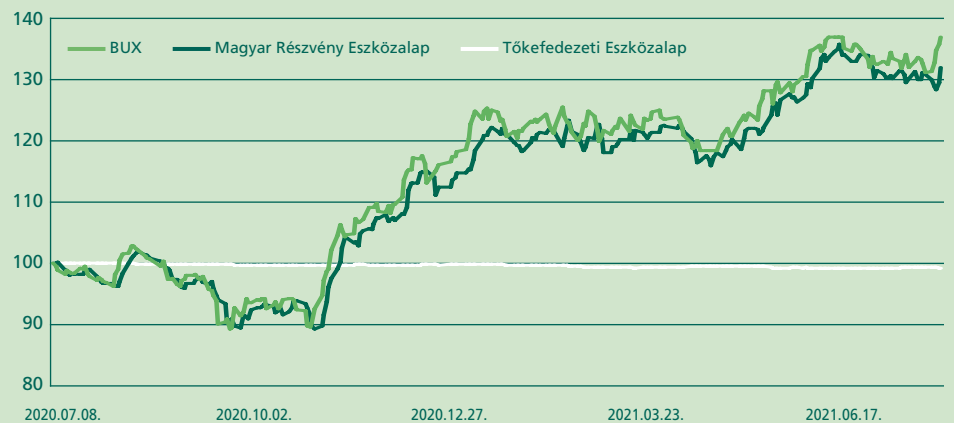
Júliusban a vizsgált piacokon ismét visszafogottabb teljesítményt láthattunk: a nyugati börzéken a hó közepén tapasztalható hirtelen bekövetkező csökkenés kivételével csúcstamadást láthattunk, főként az amerikai indexek esetében. Azonban a távol-keleti társai ebben az időszakban inkább a gyenge oldalukat mutatták, szinte folyamatos csökkenéssel. Az időszak nyertese a magyar BUX index volt (+2.91 százalék), míg az időszak leggyengébb teljesítménye a japán Nikkei225 indexé (-5.26 százalék) lett. A BUX komponensek közül a Masterplast (+12.69 százalék), a 4iG (+5.43 százalék), a Richter (+5.20 százalék), teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja a Waberer's International (-0.28 százalék), az Mtelekom (+0.23 százalék), és az Appeninn Holding (+0.75 százalék) volt. A további nagyobb BUX komponensek közül a MOL Nyrt (+2.21 százalék) és az

OTP Bank (+2.23 százalék) emelkedtek. Ebben a hónapban a hazai részvényes alapok abszolút hozamai kissé javultak, ellentétben a külföldi részvényes alapok ebben a hónapban apróbb csökkenést szenvedtek el. A relatív hozamok tekintetében elmondható, hogy a hazai részvényes alapok hozamai a benchmarkkal versenyképesek, míg a külföldi piacokra fókuszáló társai egy része emelkedni tudott a benchmarkhozamokhoz képest, főként a rövidebb időtávokon.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tökévedett 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 visszatekintő hozamai az alacsony hozamkörnyezet nyomán szintén mérsékelték, az indulástól számított hozam ebben a hónapban is kissé csökkent, értéke 2.28 százalék (az előző időszak végén 2.31 százalék volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

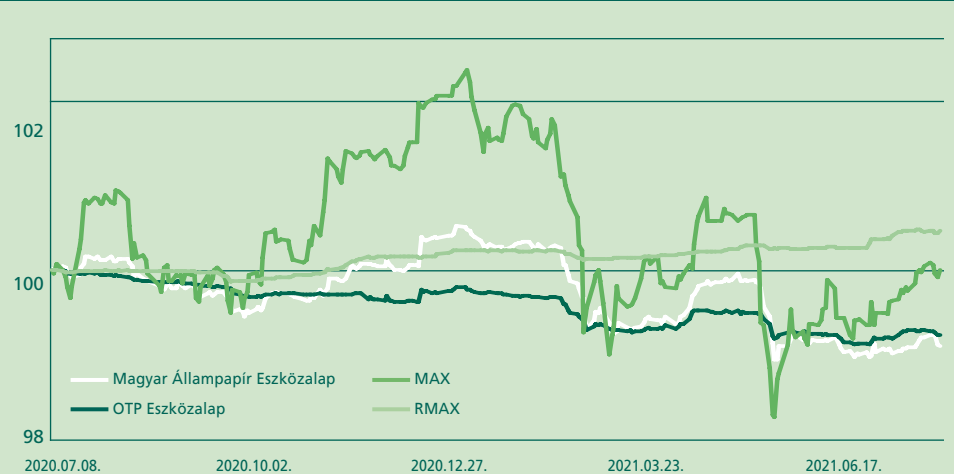


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Az elmúlt időszak folyamán a másodpiaci görbe pontjai kettő kivételével a tárgyhónapban szinte végig csökkentek, természetesen nem azonos mértékben és nem azonos időbeli dinamikával. Miközben a hosszú oldalon az időszak folyamán szinte végig csökkenést láthattunk, addig a rövid oldalon ezzel ellentétben két ponton is láthattunk hosszabb emelkedő periódusokat. Ennek eredményeként tárgyhónapban az állampapír-indexek közül mind a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX, mind a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX emelkedett (RMAX: évesítve +2.11 százalék, MAX: szintén éves szinten +7.51 százalék). A forint a tárgyhónap-

ban mindhárom kulcsvalutával szemben közepes mértékben gyengült (EUR/HUF +1.61 százalék, USD/HUF +1.44 százalék, CHF/HUF +3.40 százalék). A hazai és külföldi kötvényalapok esetében a tárgyhónapban a kötött befektetési politikájú alapok kivételével az abszolút hozamoknál szinte minden időtávon emelkedést láthattunk, azonban a benchmarkokkal szemben ebben a hónapban csökkenéseket láthattunk, főként a hosszabb időtávon. A Hozamvédett Eszközalap 51 bázisponttal teljesíti felül az indulástól számított átlagos 3.43 százalékos kiigérést.

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



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



Biztosító