

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

## MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

A magasfokú átlotottság és átfertőzöttség ellenére 2021 októberében ismét jelentősen emelkedett az fertőzöttek és az elhunytak száma, ezzel párhuzamosan a lakosság – részben a médiá hírek hatására – egyre inkább kezdett tartani az újabb – sorban a negyedik – hullámtól, aminek következtében ismét szigorításokat léptettek életbe újra nehezebbé téve a mindennapi életet. Európa legtöbb államában a kormányok – többnyire az oltási programok felpörgésével – igyekeznek elkerülni a teljes lezárást annak gazdasági és politikai következményei miatt. A piaci hangulatra a járvány terjedése mellett egyre nagyobb hatást gyakorol a globális ellátási láncok akadózása, az energiahordozók árának jelentős emelkedése és az erősödő inflációs környezet. Hazánkban a naptárhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom változása 2021 kilencedik hónapjában +5.8 százalékkal lett, míg az ipari termelés -2.3 százalékkal csökkent augusztusban, az előző év azonos időszakához képest. Az hazai infláció 2021 októberében év/év alapon, jelentős külföldi hatások következtében +6.5 százalékkal lett, a maginfláció +4.7 százalékkal módosult, miközben a változatlan adótartalmú index hó végi értéke +6.0 százalékkal lett. Az MNB középtávú inflációs célja továbbra is 3 százalék,  $\pm 1$  százalékos toleranciasávval. A jegybanki alapkamatot a Nemzeti Bank 2021. október 20-án 1.80 százalékkal módosította.

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció október (év/év)	6,2%	6,5%	5,5%	
GDP 2021 II. né (év/év)	6,9%	17,9%	-3,5%	
Inflációs prognózis (MNB)	2020	2021	2022	
(éves átlagos infláció)	3,3	4,6	3,6	
Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	54 198	2,54	Pannergy	21,38
CETOP	2 395	1,19	CIG Pannónia	21,23
DAX	15 689	2,81	Alteo	9,19
FTSE	7 237	2,13	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	35 820	5,84	4iG Nyrt	-8,48
NASDAQ	15 236	5,45	Opus Global	-6,69
Nikkei	28 820	-2,15	Appeninn Holding	-3,53

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	776,76	-2,51	1 év	1,70	0,19
RMAX	556,72	-0,05	3 év	2,65	0,42
MAX Comp	735,34	-2,40	15 év	4,20	0,58

## 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 hozamokról. 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](http://www.groupama.hu)) további információk érhetőek el.

## RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

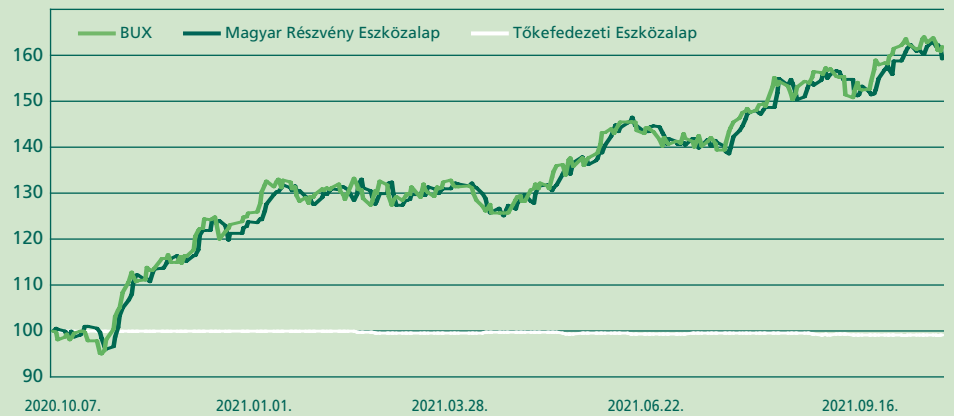
Októberben a vizsgált piacokon szinte kivétel nélkül emelkedést tapasztalhattunk. Az amerikai és a nyugat-európai tőzszeindexek jelentősen növekedtek a hónapban, végig stabil bikapiacot láthattunk, míg a kelet-európai piacok esetében a hónap második felében stagnálás, néhol kisebb korrekció volt jellemző, de összességében pozitívan zárták az októbert. A régiós jó teljesítményt mutatja, hogy a BUX index növekedése mellett (+2.54 százalékkal) a leggyengébben teljesítő vizsgált európai index – a cseh PX index (+0.09 százalékkal) – is emelkedni tudott. Az időszak nyertese az amerikai S&P500 index volt (+6.91 százalékkal). A távol-keleti piacokon hasonló folyamatok zajlottak. A hongkongi Hang Seng index a hónapot jelentős emelkedéssel kezdte, majd hónap második felében szenvedett el egy nagyobb korrekciót. A japán Nikkei225 index pedig a hó eleji jelentős esését hó végére – még folyamatosan emelkedés mellett – sem tudta ledolgozni, így a vizsgált indexek közül egyedülként ez utóbbi zárt negatívban (-2.15 százalékkal) és ezzel a teljesítménnyel kiérdemelte a hónap vesztese címet. A BUX komponenseket vizsgálva a Pannergy (+21.38 százalékkal), a CIG Pannónia (+21.23 százalékkal) és az Alteo (+9.19 százalékkal) teljesítettek a legjobban, míg az indexkosár legrosszabbul teljesítő tagjai a 4iG (-8.48 százalékkal), az Opus (-6.69 százalékkal) és az Appeninn (-3.53 százalékkal) voltak.

A hazai blue chipek kivétel nélkül emelkedni tudtak: a Mol (+2.94 százalékkal), a Richter (+2.77 százalékkal), az OTP Bank (+2.72 százalékkal) és a Magyar Telekom (+1.18 százalékkal) is pluszban zárták a hónapot. Ebben a hónapban a hazai részvényes alapok abszolút hozamai, a külföldi részvényes alapokhoz hasonlóan szinte kivétel nélkül emelkedtek. A relatív hozamok tekintetében mind a hazai, mind a külföldi részvényes alapok a benchmarkokkal versenyképesek, főként hosszabb és középtávra a vizsgált időhorizontok szinte mindegyikén.

## 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 visszatérítő hozamai az alacsony hozamkörnyezet nyomán szintén mérsékelték. Az indulástól számított hozam ebben a hónapban is kissé csökkent, értéke 2.20 százalékkal (az előző időszak végén 2.23 százalékkal volt).

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



## KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Az elmúlt időszak folyamán a másodpiaci görbe pontjai a tárgyhónapban tovább emelkedtek. A hozamok emelkedése az időben egyre távolabbi lejáratok esetében egyre jelentősebbnek bizonyult, így a görbe a hónap során még meredekebbé vált. Ezzel összhangban az állampapír indexek közül a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX szinte alig mozdult el a hónapban (évesítve -0.68 százalékkal), míg a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX jelentősen esett (évesítve -31.61 százalékkal). A forint a tárgyhónapban a kulcsvaluták közül egyedül a dollárral szemben tudott kismértékben erősödni (USD/HUF -0.25 százalékkal), míg az

euróval és a svájci frankkal szemben tovább gyengült (EUR/HUF +0.44 százalékkal, CHF/HUF +2.17 százalékkal). A hazai és külföldi kötvényalapok esetében a tárgyhónapban az abszolút hozamok tekintetében szinte minden alap esetében csökkenést láthatunk az időtávoktól függetlenül. Ezzel szemben, bár a benchmarkokkal szembeni teljesítmény is összességében elmaradt a várakozásoktól, mind rövid, mind hosszútávra is sikerült több ponton is felül teljesíteni a benchmarkokat. A Hozamvédett Eszközalap 50 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 3.38 százalékos kiigértét.

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

