

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 módozatok, eszközalapok illetve portfóliók által biztosított tőke-, árfolyam- vagy hozamgaranciák a közölt hozamokban nem tükröződnek, mivel minden garancia közvetlenül a szerződés értékében kerül figyelembevételre.

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

2021 augusztusában kezdett nyilvánvalóvá válni Európa-szerte, hogy a sikeres oltási kampányok ellenére a koronavírus járvány negyedik hulláma a jelenlegi adatok alapján elkerülhetetlen. A szakértők által előre várt hullám a magasfokú átlotoltság és átfertőzöttségnek köszönhetően a megelőzőknél gyengébb lehet, így a lezárások és korlátozások jelentős része elkerülhetővé válhat. Ennek alapján a piaci várakozások szerint a negyedik hullám gazdaságra gyakorolt negatív hatása is kisebb lehet. A második negyedéves európai GDP adatok igen impozánsak lettek, több esetben jelentős mértékben haladtak meg az előzetes várakozásokat, miközben a foglalkoztatás számai is megfelelően alakultak. Az amerikai adatok azonban egyelőre még nem adnak okot a teljes bizakodásra, különösen az inflációs mutatók lettek rosszabbak a várakozásoknál. Hazánkban a naptárhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom változása 2021 hetedik hónapjában +3.0 százalékkal lett, míg az ipari termelés +10.2 százalékkal emelkedett júliusban, főként a bázishatásnak köszönhetően, az előző év azonos időszakához képest. Az infláció 2021 augusztusában év/év alapon, jelentősen a külföldi hatások következtében +4.9 százalékos lett, a magyar infláció +3.6 százalékkal módosult, miközben a változatlan adótartalmú

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció augusztus (év/év)	4,7%	4,9%	4,6%	
GDP 2021 II. né (év/év)	6,9%	17,9%	-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	51 970	6,91	Waberer's International	33,89
CETOP	2 390	5,46	4iG Nyrt	22,12
DAX	15 835	1,87	Alteo	9,85
FTSE	7 148	0,98	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	35 361	1,22	CIG Pannónia	-1,86
NASDAQ	15 583	4,16	Masterplast	-0,90
Nikkei	27 789	0,02	Pannery	0,00

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	809,94	-1,07	1 év	1,13	0,26
RMAX	558,40	0,03	3 év	2,11	0,27
MAX Comp	765,43	-1,03	15 év	3,33	0,19

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 intézkedést megtörtént, hogy a Hírlevélben közölt információk pontosak, a vélemények megalapozottak legyenek, de erre nincs semmilyen garancia vagy biztosítás. A Groupama Biztosító Zrt. egyetlen alkalmazottja vagy képviselője sem tehető felelősé a Hírlevél felhasználásából eredő esetleges kárért vagy hátrányért, ezen felelőséget 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) további információk érhetőek el.



mú index hó végi értéke +4.4 százalékkal lett. Az MNB középtávú inflációs célja továbbra is 3 százalékkal, ±1 százalékos toleranciasávval. A jegybanki alapkamatot a Nemzeti Bank 2021. augusztus 25.-én 1.5 százalékkal módosította.

RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

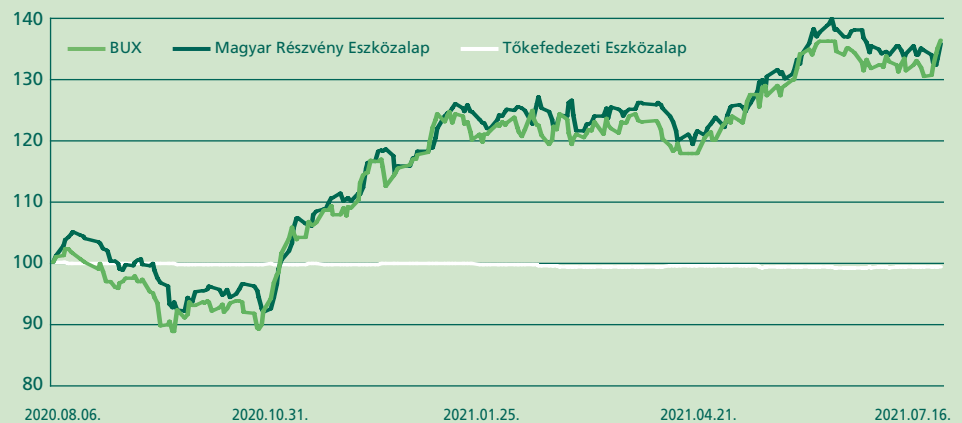
Augusztusban a vizsgált piacokon a teljesítmények jelentősen különböztek. Miközben a Távol-Keleten és a fejlett nyugati börzék többségén útkeresés zajlott jelentős trendfordulós jelekkel, addig a fejlődő európai tőzsdéken erőteljes bikapiac alakult ki jelentős történelmi csúcspontokkal. Az időszak nyertese a cseh PX index volt (+9.67 százalékkal), míg az időszak leggyengébb teljesítménye a hongkongi Hang Seng index (-5.90 százalékkal) lett. A fejlődő börzék kiemelkedő teljesítménye a BUX indexet is jellemezte, mely augusztus folyamán +6.91 százalékkal erősödött. A BUX komponensek közül a Waberer's International (+33.89 százalékkal), a 4iG (+22.12 százalékkal), és az Alteo (+9.85 százalékkal), teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja a CIG Pannónia (-1.86 százalékkal), a Masterplast (+0.90 százalékkal), és a Pannery (+0.00 százalékkal) voltak. A további nagyobb BUX komponensek közül az OTP Bank (+9.44 százalékkal), a Richter (+6.75 száza-

lék), a Magyar Telekom (+0.70 százalékkal), a MOL (+0.58 százalékkal) emelkedtek. Ebben a hónapban a hazai részvényes alapok abszolút hozamai kiemelkedően alakultak, miközben a külföldi részvényes alapok esetében visszafogottabb eredményeket láthattunk. A relatív hozamok tekintetében elmondható, hogy a hazai részvényes alapok hozamai a benchmarkkal versenyképesek, amely a külföldi piacokra fókuszáló társaságokról is elmondható a vizsgált időtávok 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 visszatekintő hozamai az alacsony hozamkörnyezet nyomán szintén mérsékelték. Az indulástól számított hozam ebben a hónapban is kissé csökkent, értéke 2.26 százalékkal (az előző időszak végén 2.28 százalékkal volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

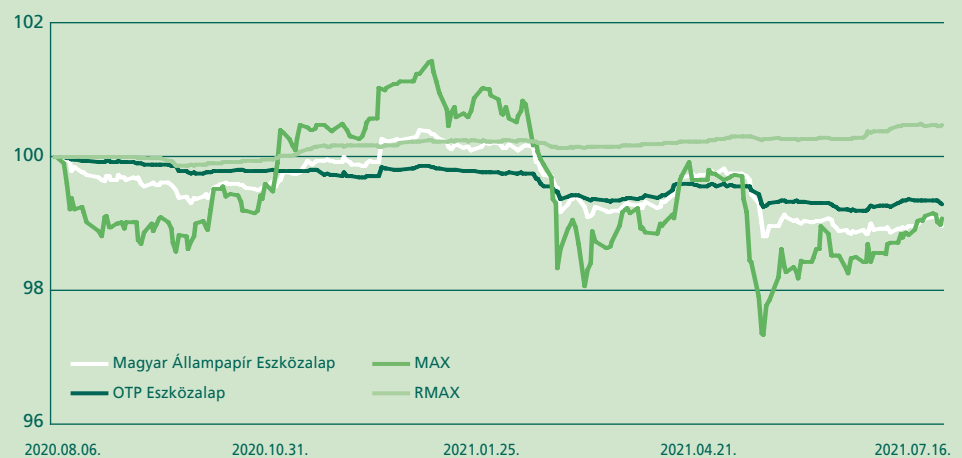


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Az elmúlt időszak folyamán a másodpiaci görbe pontjai a tárgyhónapban kivétel nélkül szinte végig emelkedtek, természetesen nem azonos mértékben és nem azonos időbeli dinamikával. Miközben a legtöbb hozamgörbe pont esetében végig emelkedést láthattunk, az két pont esetében rövid ideig csökkenés volt tapasztalható. Ennek eredőjeként a tárgyhónapban az állampapír-indexek közül a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX emelkedni tudott, míg a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX csökkent (RMAX: évesítve +0.31 százalékkal, MAX: szintén éves szinten -12.22

százalékkal). A forint a tárgyhónapban mindhárom kulcsvalutával szemben jelentős mértékben erősödött (EUR/HUF -2.59 százalékkal, USD/HUF -1.87 százalékkal, CHF/HUF -2.90 százalékkal). A hazai és külföldi kötvényalapok esetében a tárgyhónapban a kötött befektetési politikájú alapok kivételével az abszolút hozamoknál rövidebb időtávon emelkedést láthattunk, miközben a benchmarkokkal szemben a hosszútávú hozamoknál láthattunk jelentősebb emelkedést. A Hozamvédett Eszközalap 51 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 3.41 százalékos kiigérést.

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



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



Biztosító