

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

## MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

2021 márciusában folytatódott a tömeges oltások szerze a nyugati világban. Az átlótlótlóság jelentős emelkedése ellenére a legtöbb országban megindult az úgynevezett harmadik hullám, amely komolyabb mértékben emelte a pozitív esetek, a kórházban kezelt, valamint az elhunytak számát is. Ennek ellenére a politika elkezdte a fokozatos nyitást előkészítését, elkerülve a gazdaságban további folyamatok leállítását, hiszen már így is példátlan módon fogytak be a gazdaság korábban olajozottan működő szektorai. Hazánkban a naptárhatástól megstíztított kiskereskedelmi forgalom változása 2021 második hónapjában -5.90 százalékkal lett, míg az ipari termelés +4.80 százalékkal emelkedett februárban, annak ellenére, hogy az előző időszakra is jellemző alkatrészihiányok (elsősorban félvezetők és chippek) ebben a hónapban is fennálltak. Az infláció 2020 márciusában évév alapon +3.7 százalékos lett, tehát a korábbi mérséklődés után ismét növekedésnek indult, a maginfláció ezzel szemben csökkent, +4.1 százalékról 3.9 százalékra, miközben a változatlan adótaralmú index növekedett, jelenlegi értéke +3.3 százalékkal. Az MNB középtávú inflációs célja továbbra is 3 százalékkal, ±1 százalékos toleranciasával. A jegybanki alapkamatot

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció március (év/év)	3,4%	3,7%	3,1%	
GDP 2020 III. né (év/év)	-6,5%	-4,6%	-13,6%	
Inflációs prognózis (MNB)	2020	2021	2022	
(éves átlagos infláció)	3,3	3,3	3,2	
Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	44 326	1,22	Masterplast	11,50
CETOP	2 006	2,07	Alteo	10,64
DAX	15 000	8,80	Richter	6,24
FTSE	6 759	4,25	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	32 982	6,62	Appeninn Holding	-5,43
NASDAQ	13 247	0,41	OTP Bank	-3,30
Nikkei	29 179	0,73	Akko Invest	-3,23

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	820,36	-0,08	1 év	0,69	0,11
RMAX	556,69	0,03	3 év	1,43	-0,14
MAX Comp	774,85	-0,07	15 év	3,07	-0,17

## 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 felelőssé 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 sajátosságából fakadóan ingadozhat. Javasoljuk a befektetők számára, hogy óvatosan mérlegetek 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.



a Nemzeti Bank 2020. július 22. óta nem módosította, melynek értéke változatlanul 0.60 százalékkal.

## RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

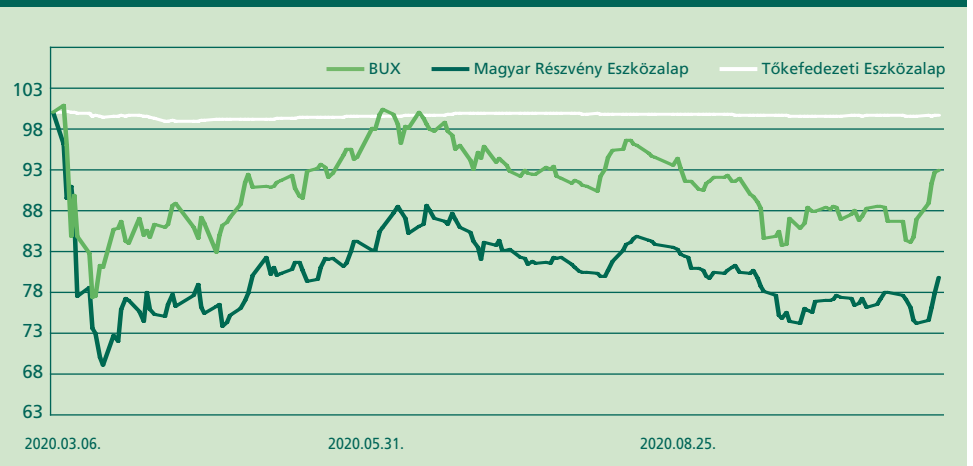
Márciusban a vizsgált piacokon a HangSeng kivételével emelkedést láthatunk és az indexek mozgása is hasonlóan alakult. Az időszak elején az emelkedést a hónap felső harmadában felváltotta egy kisebb-nagyobb korrekciós fázis, amit egy újabb vételi hullám követett, amelynek során több index ismét történelmi csúcspontok ért el. Az időszak nyertesere a német DAX index volt (+8.80 százalékkal), míg az időszak leggyengébb teljesítménye a kínai HangSeng indexé (-2.08 százalékkal) lett. A BUX (+1.22 százalékkal) komponensek közül a Masterplast (+11.50 százalékkal), az Alteo (+10.64 százalékkal), a Richter (+6.24 százalékkal), teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja az Appeninn Holding (-5.43 százalékkal), az OTP Bank (-3.30 százalékkal), és az Akko Invest (-3.23 százalékkal) volt. A további nagyobb BUX komponensek közül a MOL (+3.71 százalékkal) emelkedett, az MTelekom (-0.25 százalékkal) pedig veszített értékéből. Ebben a hónapban a hazai részvényes alapok abszolút hozamai átlagos mértékben emelked-

tek. A relatív hozamok tekintetében kisebb mértékben javultak a benchmarkokhoz képest, főként a hosszabb időtávokon. A külföldi részvényes alapok kevés kivétellel jelentékeny pozitív különbözetet mutattak a benchmarkkal szemben, igen sok túlteljesítéssel, mind a hosszabb, mind a rövidebb lejáratok esetében a Társaság befektetéseinek javára.

## TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedezeti 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 visszatartó hozamai az alacsony hozamkörnyezet nyomán szintén mérsékelték. Az indulástól számított hozam ebben a hónapban is kissé csökkent, értéke 2.37 százalékkal (az előző időszak végén 2.40 százalékkal volt).

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

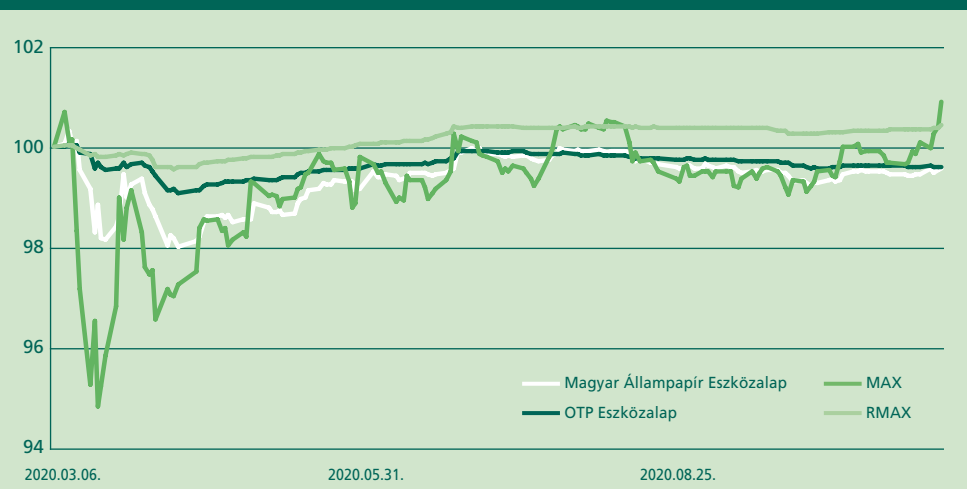


## KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Március folyamán a másodpiaci görbén nem szokványos hozammozgásokat láthatunk: míg a legrövidebb pont csökkent, a 6 hónap – 1 éves szegmens emelkedett, 3-5 év ismét csökkent, a 10 éves pont, ha kis mértékben is, de emelkedett, miközben a leghosszabb pont csökkenni tudott. Ez megfelelően jelzi, hogy a piacon elmozdulás várható, és a befektetők, a piaci hírek, valamint a portfóliójuk alapján rendezik át az állományukban található papírok állományát. Ennek eredményeként tárgyhónapban az állampapír-indexek közül a rövidebb lejáratosok jellemző index, az RMAX növekedett, miközben a hosszabb lejáratosok magába foglaló index, a MAX csökkent (RMAX: évesítve +0.32 százalékkal, MAX: szintén éves szinten -0.84 százalékkal). A forint a tárgyhónap-

ban két kulcsvalutával szemben gyengült az egyik esetében jelentősebb mértékben, azonban ez nem a forint gyengesége, hanem a dollár devizapiacra tapasztalható ereje miatt következett be (EUR/HUF +0.43 százalékkal, USD/HUF +3.19 százalékkal), miközben a svájci frankkal szemben erősödött (CHF/HUF -0.43 százalékkal). A Társaság hazai és külföldi kötvényalapjai a tárgyhónapban az abszolút hozamok esetében a rövidebb, és néhol a középhosszú időtávokon láthatunk kisebb emelkedést, miközben a benchmarkokkal szemben csak a hosszabb lejáratosok emelkedett a különbség a Társaság eszközalapjai javára, az előző hónaphoz hasonlóan. A Hozamvédett Eszközalap 54 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 3.50 százalékos kiigérést.

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



TeleCenter: +36 1 467 3500  
[www.groupama.hu](http://www.groupama.hu)



Biztosító