

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

A német választások a CDU-CSU pártszövetség győzelmét hozták, azonban sokkal rosszabb eredménnyel, mint amilyenre a politikusok számítottak, így a kancellárnak igen nehéz dolga lesz a koalíciós tárgyalásoknál, amelyek az elemzők szerint áthúzódhatnak akár a következő évbe is. Még ebben az évben lesz választás Ausztriában is, amelynek kimenetele szintén fontos az Unió jövője szempontjából. A Brexit tárgyalások továbbra is akadnak, újabb lendületet adva a piaci bizonytalanságnak. Hazánkban a gazdaság továbbra is jól teljesít, a makroszintű számok jók. A naptráthatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom 2017 augusztusában +4.6 százalékkal nőtt a végleges érték szerint, míg az ipari termelés, +6.8 százalékkal emelkedett ugyanezen időszakban. Az infláció augusztusban év/év alapon +2.6 százalék lett, ami kismértékű növekedést jelent. A maginfláció újra emelkedett, e havi értéke +2.8 százalék, miközben a változatlan adótaralmú index szintén emelkedett az augusztusi +2.9 százalékos értékére. Az infláció most a nyári hónapokban végig emelkedett. Az MNB középtávú inflációs várakozása nem változott, 3 százalék, ahogyan 2016 május 25 óta nem módosította az alapkamatot sem, melynek értéke így maradt +0.90 százalék.

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték
Infláció augusztus (év/év)	2,4%	2,6%	2,1%
GDP 2017 II. né (év/év)	3,6%	3,2%	4,2%
Inflációs prognózis (MNB)	2017	2018	2019
(éves átlagos infláció)	2,6	3,0	3,0

Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	37 291	-2,10	Appenninn Holding	23,12
CETOP	2 102	-2,08	Pannergy	12,97
DAX	12 829	6,41	Opus Global	7,04
FTSE	7 373	-0,78	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	22 405	2,08	OTP Bank	-5,27
NASDAQ	6 496	1,05	Graphisoft	-2,60
Nikkei	20 356	3,61	Richter	-1,99

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	762,27	1,86	1 év	-0,04	-0,11
RMAX	551,77	0,05	3 év	0,51	-0,17
MAX Comp	725,05	1,71	15 év	3,21	-0,37

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 intézkedést megtettünk, 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 felelőséget a Groupama Biztosító Zrt. kizárja. A közölt múltbeli hozamok nem jelentenek iránymutatást a jövőbeli hozamoktól illetően. 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 eszközalapoknál és portfólióknál kapcsolatban tarsaságunk honlapján (www.groupama.hu) további információk érhetőek el.

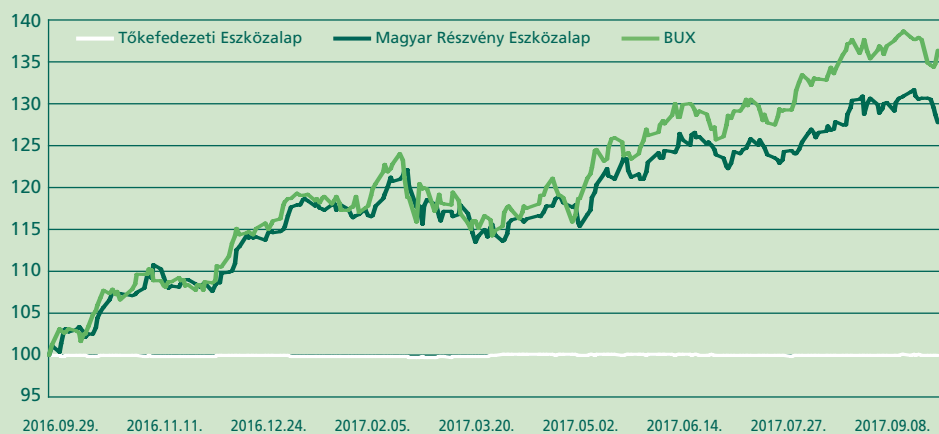
RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

2017 szeptemberében a megfigyelt fejlett indexek többségében elégtető teljesítményt tudtak produkálni. A megfigyelt fejlődő indexek azonban megtorpantak, egyedi hatások következtében. Az elmozdulások átlagos értéke ebben a hónapban, hasonlóan az előzőhöz 2.5 százalék körül alakult. Az időszak nyertese a német DAX index volt (+6.41 százalék), míg az időszak vesztese a lengyel WIG20 index (-2.50 százalék) lett. A hazai BUX is csökkent, köszönhetően az OTP Bank részvényei körüli piaci híreszteléseknek, amelyek eladási hullámot gerjesztettek. A BUX komponensek közül az Appenninn Holding (+23.12 százalék), a Pannergy (+12.97 százalék), és az Opus Global (+7.04 százalék) teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja az OTP Bank (-5.27 százalék), a Graphisoft Park (-2.60 százalék), és a Richter (-1.99 százalék) volt. További nagyobb BUX komponensek közül az Mtelekom (-1.64 százalék) csökkent, miközben a MOL (+0.76 százalék) növekedett. A hazai részvényiaci ebben a hónapban mérsékelttel teljesített, a külföldi részvényes portfólióelemelekben ennek ellentéte alakult ki. A hosszabb befektetési intervallumokhoz kapcsolódó hozamok emelkedtek, a benchmarkot az esetek döntő többségében magunk mögé utasítani.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tökévedett eszközalapok visszatekintő hozamai a hosszabb időtávokon természetesen kedvezőbbek, bár bizonyos alapok ezen az időtávon is elmaradnak a benchmark alapok átlagos hozamértékétől, azonban a benchmark átlagnál kiegyensúlyozottabb teljesítményt, alacsonyabb szórásértékekkel. A relatív teljesítményértékek ingadozásában ezen eszközalapok esetén a vélhetően eltérő, és időben változó portfólió-összetétel játszik szerepet. A Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap hozamai az elmúlt hónapokban, összhangban a piaci mozgásokkal és alapkamat redukciókkal, csökkentek. Az indulástól számított hozam kisebb mértékben hónapról-hónapra csökken, hiszen a jelenlegi alacsony hozamszintek folyamatosan csökkentik az átlagot (3.97 százalék, az előző érték 4.02 százalék volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

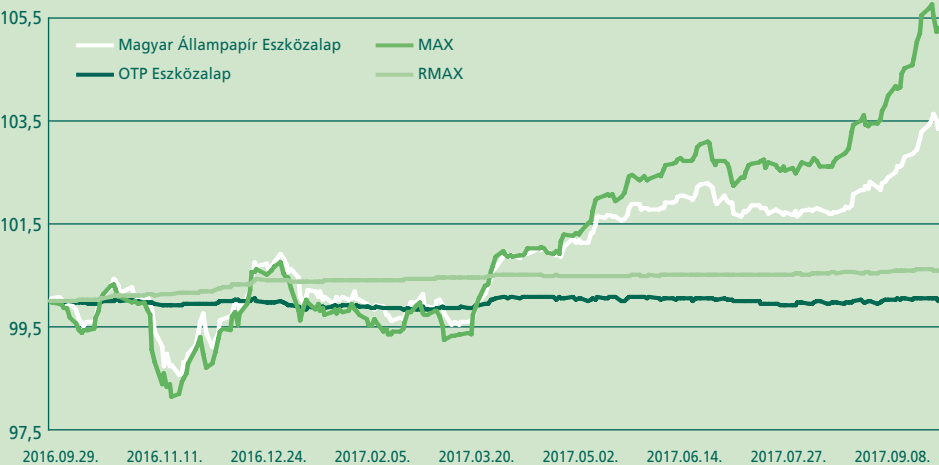


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Az év kilencedik hónapjában a hozamgörbe minden lejáratán csökkentek a másodpiaci hozamok, ezen belül a görbe 3 és 15 éves pontjai között végig erőteljesen. A görbe meredeksége így aztán jelentősen csökkent, 28 bázisponttal csökkent, 353 bázisponttal 325-ra. Az e havi folyamatokkal összhangban, az állampapír-indexek közül mind a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX, mind a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX figyelemreméltó mértékben növekedett (RMAX: évesítve +0.67 százalék, MAX: szintén éves szinten +23.38 százalék). A forint tárgy hónap-

ban mindhárom kulcsvalutával szemben veszített értékéből (CHF/HUF +1.80 százalék, EUR/HUF +1.88 százalék, USD/HUF +2.43 százalék). A relatív hozamok tekintetében kedvező a helyzet, a kötött befektetési politikájú alapok kivételével sikerült a benchmark felett teljesíteni, mind a hazai, mind a külföldi kötvényjellegű befektetések esetében, ráadásul az abszolút változás is figyelemreméltó volt. A Hozamvédett Eszközalap 90 bázisponttal teljesíti felül az indulástól számított átlagos 4.47 százalékos kifizérést.

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



Információ: (40) 300-000
TeleCenter: +36 1 467 3500
www.groupama.hu