

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

## MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Október hónapja várakozásokkal telt el a piacokon, mivel minden szereplő az új amerikai elnök megválasztására várt, végül a választók döntésére november elején fény derült Donald Trump személyében. A korábbi OPEC megállapodás ellenére visszakorrigált az olaj árfolyama, hiszen a megegyezés dacára sok volt a kérdőjel a termelés-csökkenés betarthatósága körül. Növekedett az amerikai forgalmoztatás, és szűkült a kereskedelmi mérleg hiánya. A hazai gazdaság számai igen biztatók, mind a gazdasági növekedés, mind az államháztartási egyenleg terén, emellett most már a nagy hitelminősítők mind-egyike befektetésre ajánlott kategóriába sorolja hazánkat. Az év elejétől számított, halmozott államháztartási hiány 2016 szeptemberében 2,4 milliárd forint lett (tavaly 954,6 milliárd volt), ami az elmúlt másfél évtized legjobb eredménye. Hazánkban a napárhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom 2016 augusztusában +4,3 százalékkal nőtt a végleges érték szerint, míg az ipari termelés, +3,5 százalékkal ugyanezen időszakban. Az infláció októberben évfű alapon +0,2 százalék lett, a maginfláció +0,5, a változatlan adótartalmú index pedig +0,4 százalék. A középtávú inflációs cél továbbra is 3 százalék. Az MNB 2016 májusa óta nem módosította az alapkat, melynek jelenlegi értéke +0,90 százalék.

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció október (évfű)	0,1%	0,6%	0,2%	
GDP 2016 II. né (évfű)	2,3%	2,6%	0,9%	
Inflációs prognózis (MNB)	2015	2016	2017	
(éves átlagos infláció)	-0,1	0,30	2,40	
Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	29 803	7,73	Opimus	25,00
CETOP	1 673	5,56	CIG Pannónia	10,06
DAX	10 696	1,76	OTP Bank	9,72
FTSE	6 996	1,40	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	18 161	-0,80	FHB Bank	-2,15
NASDAQ	5 190	-2,29	Rába	-1,63
Nikkei	17 446	6,06	ÉMÁSZ	-0,94

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	723,85	0,23	1 év	0,47	-0,13
RMAX	549,01	0,10	3 év	1,17	-0,07
MAX Comp	691,01	0,22	15 év	3,31	0,15

## 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 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 károkért 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 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.

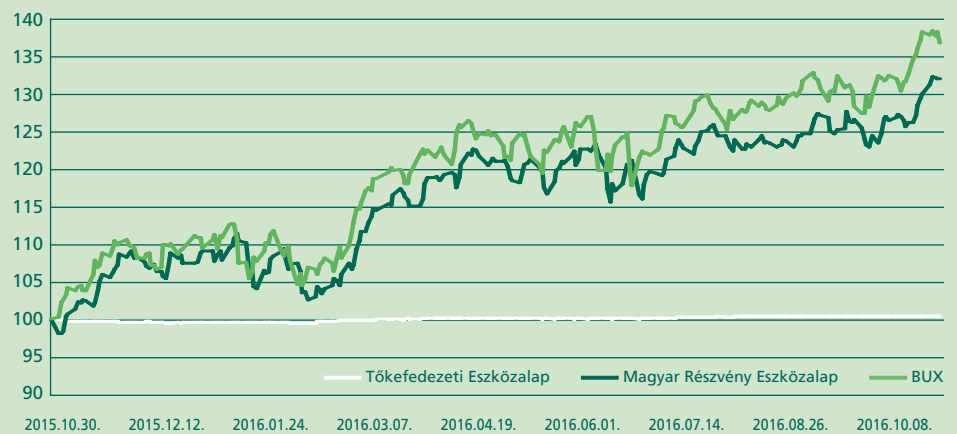
## RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

Az év tizedik hónapjában a vizsgált fejlett és fejlődő piaci indexek két kivétellel emelkedtek, azonban komolyabb mértékben csak a felzárkózó piaci, valamint a távol-keleti indexek tudták felülmúlni az előző havi záróértéket, miközben a fejlett piaci társai kisebb elmozdulással zárták az októbert. Az időszak nyertese a magyar BUX index volt (+7,73 százalék), az időszak vesztese pedig az amerikai NASDAQ index (-2,29 százalék) lett. A hazai piacon a három legjobban teljesítő BUX komponens az Opimus (+25,00 százalék), a CIG Pannónia (+10,06 százalék), és az OTP Bank (+9,72 százalék) lett. Az indexkor három legrosszabban teljesítő tagja az FHB Bank (-2,15 százalék), a Rába (-1,63 százalék), és az EMÁSZ (-0,94 százalék) volt. További nagyobb BUX komponensek: az Mtelekom (+10,6 százalék), és a Richter (+3,33 százalék) növekedtek, míg a MOL (-0,89 százalék) csökkent. A részvénypiacokon az október kevésbé volt volatilis, mint a szeptember, így kisebb időszak közötti mozgásokat eredményezett, de csak a hazai részvényes alapoknál hozott pozitív hozamokat. A Társaság alapjainál az 1 és 2 éves hozamok növekedni tudtak abszolút értelemben is, míg a többi időtávban mindössze a benchmarkhoz hasonlított hozamok tudtak emelkedni.

## TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkevédett eszközalapok visszatérítő hozamai a hosszabb időtávokon természetesen kedvezőbbek, bár bizonyos alapok ezen az időtávon is elmaradnak a benchmark alapok átlagos hozamértékétől, azonban a benchmark átlagnál kiegyensúlyozottabb teljesítménnyel, 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, alakmat redukciókkal, csökkentek. Az indulástól számított hozam mértékben csökkent (4,59 százalék, az előző érték 4,64 százalék volt).

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

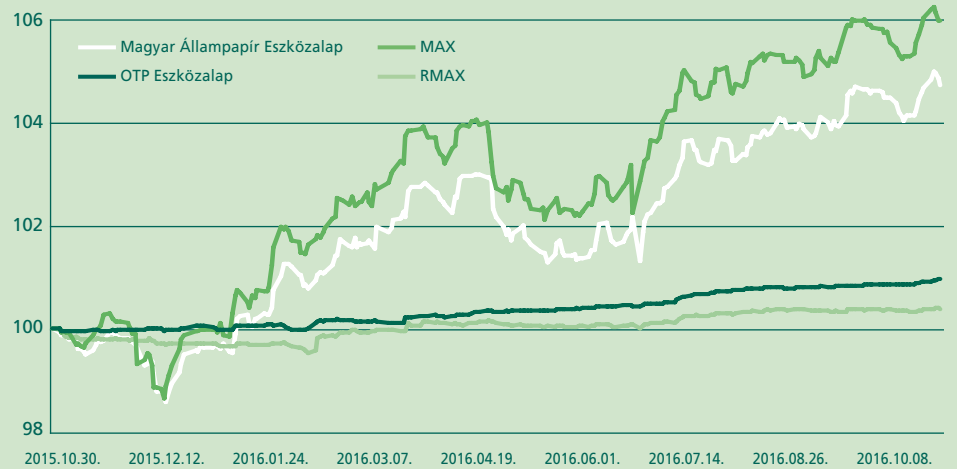


## KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Október döntő részében a hazai kötvénypiacon a rövidebb lejáratok esetében csökkentek a hozamok, míg a hosszabb lejáratokon emelkedést tapasztalhattunk. A hosszabb lejáratokon a hónap nagyobb részében még hozamszökkenést figyelhetünk meg, azonban október 26-án nagyobb emelkedésnek lehettünk tanúi. A görbe meredeksége ezzel összefüggésben 29 bázisponttal emelkedett, 262 bázisponttól, 291-re. 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 emelkedni tudott, az előbbi évesítve +1,28, utóbbi pedig éves szinten +3,05 százalékkal. A forint tárgy-

hónapban mindhárom kulcsvalutával szemben gyengült (EUR/HUF +0,38 százalék, USD/HUF +2,70 százalék, CHF/HUF +1,06 százalék). 2016 tizedik hónapjában abszolút értelemben csökkenő hozamokat láthattunk, de éven belül a piaci környezet egésze megfelelő körülményeket teremtett a Társaság hazai kötvényes alapjai számára, hogy pozitív abszolút teljesítményt hozzanak, és emelkedjenek éven belül, miközben a relatív hozamok tekintetében az OTP UL alap kivételével a benchmark felett sikerült teljesíteni. A külföldi kötvény-jellegű befektetésekről is hasonló konklúzió vonható le. A Hozamvédett Eszközalap 96 bázisponttal teljesíti felül az indulástól számított átlagos 4,83 százalékos kiigérést.

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



**Információ: (40) 300-000**  
**TeleCenter: +36 1 467 3500**  
**[www.groupama.hu](http://www.groupama.hu)**