

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

## MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Az európai gazdaság továbbra is gyengélkedik, és egyre inkább a recesszió jeleit kezd kiadni. Ezt erősítették meg a gazdasági mutatók is, amelyek az Unió vezető gazdaságaiból érkeztek az elmúlt időszakokban, azonban most, augusztus folyamán, az előzetes GDP kivételével ismét jobb adatok láttak napvilágot. A Brexit folyamata egyre kaotikusabb: az előző időszakra jellemző tisztább kép most ismét árnyaltabb, melynek folyamán a jelenlegi kormányzó mozgásteret folyamatosan egyre jobban csökken. Amerikában az adatok többsége jó lett, erősödik a fogyasztói bizalom, az infláció növekszik, a termelői árak is növekednek, egyedül a tartós fogyasztási javak aktuális havi megrendelése teljesítettek a várakozások alatt. Hazánkban a naptárhatástól megtisztított kisereskedelmi forgalom 2019 hetedik hónapjában +6.40 százalékkal lett, míg az ipari termelés +8.72 százalékkal emelkedett éves szinten, ugyancsak júliusban. Az infláció 2019 augusztusában év/év alapon +3.1 százalékos volt, miközben a maginfláció szinten maradt, értéke +3.7 százalékkal, miközben a változatlan adótartalmú

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció augusztus (év/év)	3,2%	3,1%	3,3%	
GDP 2019 II. né (év/év)	4,2%	4,9%	5,3%	
Inflációs prognózis (MNB)	2018	2019	2020	
(éves átlagos infláció)	2,8	2,9	3,0	
Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	39 794	-2,39	Graphisoft	11,05
CETOP	1 993	-5,53	Waberer's International	7,76
DAX	11 939	-2,05	BIF Nyrt	4,14
FTSE	7 207	-5,00	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	26 403	-1,72	CIG Pannónia	-15,48
NASDAQ	7 963	-2,60	Opus Global	-9,84
Nikkei	20 704	-3,80	Autowallis Nyrt	-7,33

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	827,18	1,92	1 év	0,03	-0,02
RMAX	554,59	0,01	3 év	0,42	-0,34
MAX Comp	780,86	1,77	15 év	2,30	-0,36

## MODELLPORTFÓLIÓ

A modellportfóliók a Hírlevél írásának időpontjában leginkább megfelelőknek 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.



index +2.90 százalékkal csökkent. Az MNB középtávú inflációs célja változatlanul 3 százalékkal, ±1 százalékos toleranciasávval. A jegybanki alapkamatot nem módosította a Nemzeti Bank, így az 2016 május 25 óta változatlanul 0.9 százalékkal.

## RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

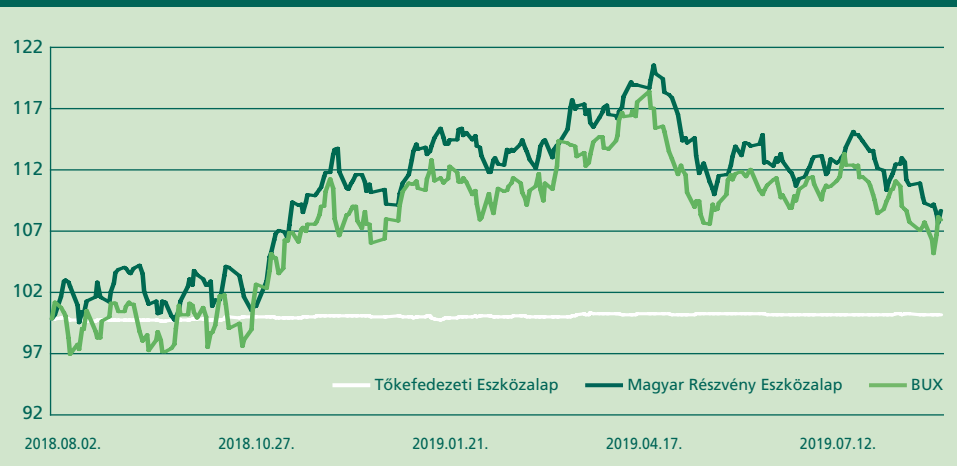
A részvénypiacokon augusztus elején még az előző havi lejtemet folytatódott, viszont a hónap további részében a piacok emelkedtek, de ez még nem volt elég ahhoz, hogy erősödéssel tudják az időszakot zárni. Így a vizsgált indexek mindegyike vesztett értékből, jelentős volatilitás mellett. Az időszak nyertese az amerikai Dow Jones index volt (-1.72 százalékkal), míg az időszak vesztese a lengyel WIG20 index (-6.24 százalékkal) lett. A BUX komponensek közül a Graphisoft Park (+11.05 százalékkal), a Waberer's (+7.76 százalékkal), és a BIF Nyrt (+4.14 százalékkal) teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja a CIG Pannónia (-15.48 százalékkal), az Opus Global (-9.84 százalékkal), és az Autowallis Nyrt (-7.33 százalékkal) volt. A további

nagyobb BUX komponensek közül a MOL Nyrt (-1.73 százalékkal), az MTelekom (-1.05 százalékkal), az OTP Bank (-2.36 százalékkal) és a Richter (-3.09 százalékkal) negatív hozamot nyújtott. Mind a hazai, mind a külföldi részvényes alapok esetében a Társaság összességében negatív abszolút hozamokat ért el, azonban a relatív értelemben vett hozamok esetében a benchmarkokat több esetben sikerült felülmúlni.

## TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedezeti eszközalapok visszatérítő hozamai a hosszabb időtávokon kedvezőbben alakulnak, ráadásul a visszatérítő hozamai a benchmark alapok átlagos értékei fölött vannak. A relatív teljesítményértékek ingadozásában ezen eszközalapok esetén a vélhetően eltérő, és időben változó portfólió-összetétel is szerepet játszik. A Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap visszatérítő hozamai az alacsony hozamkörnyezet nyomán szintén mérsékeltek. Az indulástól számított hozam igen kis mértékben csökkent (2.98 százalékkal, az előző érték 2.99 százalékkal volt).

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

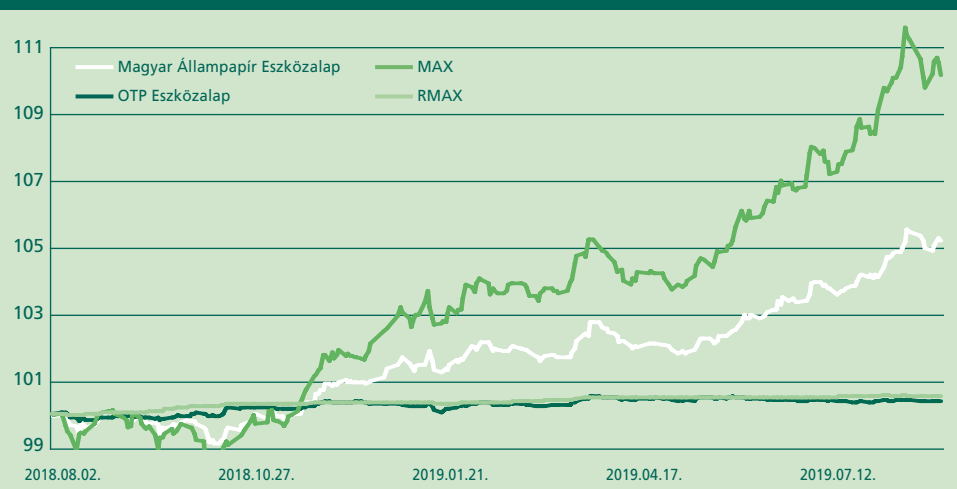


## KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Augusztusban a másodpiaci hozamok mind a rövid, mind a hosszú oldalon egyaránt csökkentek, természetesen nem ugyanolyan mértékben, azonban harmonikusan, összhangban abszolút mértékűvel. Miközben a hosszú oldalon az átlagos csökkenés több, mint 30 bázispont volt, addig a rövid oldalon mindössze 1.5. Mindezek eredőjeként a hosszabb pontokat reprezentáló index (MAX) a tárgyhónap folyamán, a jelenlegi hozamkörnyezet ellenére, komolyabb mértékben emelkedett. A hozamgörbe meredeksége a fentiekkel összhangban 35 bázisponttal csökkent. Az állampapír-indexek közül a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX, valamint a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX egyaránt növeked-

ni tudott (RMAX: évesítve +0.12 százalékkal, MAX: szintén éves szinten +23.34 százalékkal). A forint a tárgyhónapban ismét a nemzetközi folyamatokkal összhangban mozgott: mindhárom kulcsvalutával szemben közepes mértékben gyengült (USD/HUF +2.38 százalékkal, EUR/HUF +1.56 százalékkal, CHF/HUF +2.64százalékkal). A Társaság hazai és külföldi kötvényalapjai a tárgyhónapban az abszolút hozamok tekintetében ismételen emelkedést produkáltak, ezen kívül a relatív hozamok szintjén is szépen teljesítettek, hiszen a kötött befektetési politikájú alapok kivételével a benchmark feletti hozamot tudtak nyújtani. A Hozamvédett Eszközalap 70 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 3.88 százalékos kigérelést.

### 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