

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Decemberben Európában a fontos gazdasági mutatók nem hoztak nagyobb meglepetéseket. Az egyetlen kivétel a ZEW német gazdasági mutató, amely a jövőbeli kilátásokat veszi górcső alá, és hosszú idő után végre expanzió jeleit mutatja. A legújabb feltételek szerint Nagy-Britanniában a gazdaságnak igen fontos kereskedelmi tárgyalásokra az év végéig maradt idő. Amerikában a gazdasági adatok a tartós fogyasztási javak kivételével jobbakká lettek a várakozásoknál, ezen kívül a termelői bizalmi indexek további optimizmust tükröztek. Hazánkban a naptárhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom 2019 tizenegyedik hónapjában +7.3 százalékkal, míg az ipari termelés +5.70 százalékkal emelkedett éves szinten, ugyancsak novemberben. Az éves, összesített államháztartási hiány számai a várakozásoknak megfelelően alakultak. Az infláció 2019 novemberében év/év alapon +3.4 százalékos volt, a maginfláció értéke nem módosult, továbbra is +4.0 százalékkal, miközben a változatlan adótaralmú index +3.20 százalékkal növekedett. Az MNB középtávú inflációs célja változatlanul 3 százalékkal, ± 1 százalékos toleranciasávval.

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció november (év/év)	3,2%	3,4%	2,9%	
GDP 2019 III. né (év/év)	4,1%	5,0%	4,9%	
Inflációs prognózis (MNB)	2018	2019	2020	
(éves átlagos infláció)	2,8	2,9	3,0	
Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	46 083	5,44	Richter	10,32
CETOP	2 187	2,85	OTP Bank	7,98
DAX	13 249	0,10	Opus Global	7,93
FTSE	7 542	2,67	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	28 538	1,74	4iG Nyrt	-23,02
NASDAQ	8 973	3,54	Waberer's International	-12,20
Nikkei	23 657	1,56	CIG Pannónia	-10,86

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	826,92	-0,42	1 év	0,02	0,07
RMAX	554,76	-0,01	3 év	0,28	0,06
MAX Comp	780,50	-0,40	15 év	2,80	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 hajlandóságát. 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 hozamoktól. 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.



A jegybanki alapkamatot nem módosította a Nemzeti Bank, így az 2016 május 25 óta változatlanul 0.9 százalékos.

RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

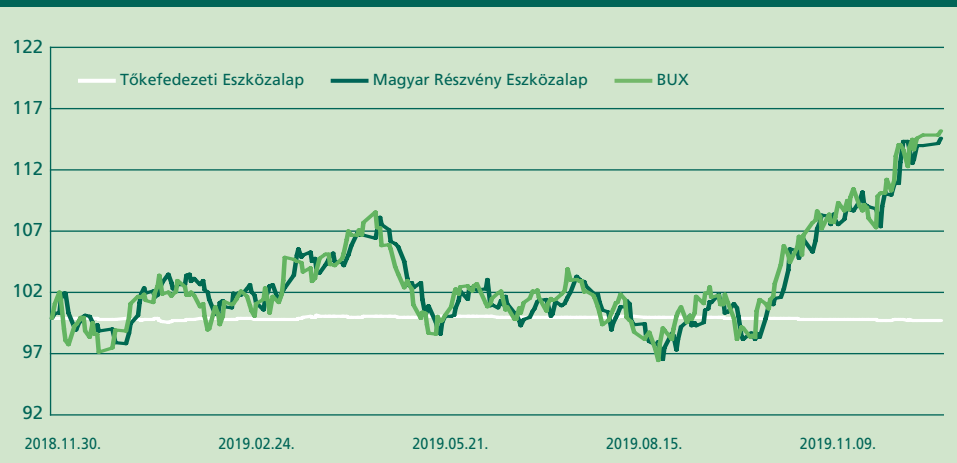
A részvényi piacokon az év utolsó hónapjában vegyes kép alakult ki. Míg az amerikai tőzsdéken szinte töretlen volt az emelkedés, addig Európában és a Távol-Keleten nagy volatilitás mellett is csak szerényebb eredmények születtek, és az időszak első néhány kereskedési napjában látható jelentős csökkenés után a befektetők optimizmusa csak lassan tért vissza. A WIG20 kivételével a vizsgált indexek mindegyike emelkedett. Az időszak nyertese a magyar BUX index volt (+5.44 százalékkal, 2019 teljes év: +17.74 százalékkal), míg az időszak vesztese a lengyel WIG20 index (-0.41 százalékkal) lett. A BUX komponensek közül a Richter (+10.32 százalékkal, 2019 teljes év: +18.14 százalékkal), az OTP (+7.98 százalékkal, 2019 teljes év: +36.67 százalékkal), és az Opus Global (+7.93 százalékkal) teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja a 4iG Nyrt (-23.02 százalékkal), a Waberer's International (-12.20 százalékkal), és a CIG Pannónia

(-10.86 százalékkal) volt. A további nagyobb BUX komponensek közül az MTelekom (+1.36 százalékkal, 2019 teljes év: +1.36 százalékkal), és a MOL Nyrt (+0.20 százalékkal, 2019 teljes év: -4.48 százalékkal) pozitív hozamot nyújtottak. Mind a hazai, mind a külföldi részvényes alapok esetében a Társaság összességében igen kedvező pozitív abszolút hozamokat ért el, bár relatív értelemben néhány esetben a benchmarkok teljesítettek jobban, azonban többségében sikerült a benchmarkokat felülmúlni.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkevédett eszközalapok esetében az előző hónapok folyamataival összhangban, mérsékelt hozamokat láthatunk. A benchmark teljesítménnyel való összehasonlításban ezen eszközalapok esetén a vélhetően eltérő, és időben változó portfólióösszetétel játszik meghatározó szerepet. A Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap visszatérítő hozamai az alacsony hozamkörnyezet nyomán szintén mérsékelték. Az indulástól számított hozam igen kis mértékben csökkent (2.85 százalékkal, az előző érték 2.88 százalékkal volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

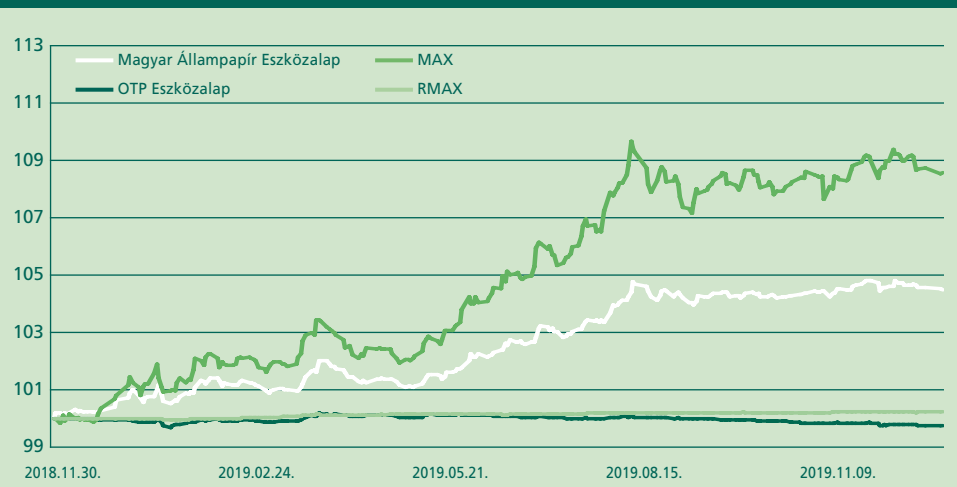


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Decemberben a másodpiaci hozamok a hosszabb lejáratok esetében közepes mértékben ingadoztak. A rövidebb lejáratokon egy hónap eleji növekedés után végig szinten maradtak a hozamok, azonban a hónap közepén, a hosszabb oldal esetében kisebb csökkenési hullámot követően ismét emelkedést láthattunk. Az állampapír-indexek közül mind a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX, mind a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX csökkent (RMAX: évesítve -0.12 százalékkal, 2019 teljes év: +0.23 százalékkal, MAX: szintén éves szinten -4.77 százalékkal, 2019 teljes év: +8.31 százalékkal). A forint a tárgyhónapban két kulcskulcsal szemben nagyobb mértékben erősödött

(USD/HUF -2.82 százalékkal, 2019 teljes év: +8.08 százalékkal, EUR/HUF -1.13 százalékkal, 2019 teljes év: +4.13 százalékkal), miközben a svájci frankkal szemben gyengült CHF/HUF +0.49 százalékkal, 2019 teljes év: +6.34 százalékkal. A Társaság hazai és külföldi kötvényalapjai a tárgyhónapban az abszolút hozamok tekintetében általában kisebb csökkenést produkáltak, a relatív visszatérítő hozamok szintjén hosszabb lejáratokon azonban több esetben is kedvezőbben teljesítettek a benchmarknál. A Hozamvédett Eszközalap 67 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 3.79 százalékos kiüregést.

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



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



Biztosító