

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

## MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

A hónap elején a Kormány komoly átalakításokat jelentett be, amelyek közül a legfontosabbak: 50 ezer köztisztviselő státusza változik meg, és két lépcsőben összesen 10 ezer ember állami munkahelye szűnik meg. Az államkincstár lesz az egyetlen kifizető, a jelenlegi formájában megszűnik az OEP is, nem lesz többé önálló Nemzeti Kulturális Alap. Elemzők szerint a jelenlegi magyar költségvetés bevételi oldala rendkívül erős. A 2015-ös eredményzsmélelteti hiányt 1.9 százalékos lett a GDP arányában, amely jóval alacsonyabb, mint a Kormányzat eredeti becslése. Érdekeség, hogy az állam megközelítőleg 250 milliárd forintot vár az állami földek értékesítéséből. A nyersolaj ára ebben a hónapban 47 dollárig emelkedett, és folyamatosan tart az 50 dolláros határ felé. Hazánkban a naptárhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom 2016 márciusában 4.2 százalékkal nőtt, míg az ipari termelés 1.80 százalékkal bővült ugyanezen időszakban. Az infláció csökkent, márciusi értéke év/éven alapon -0.2 százalék lett, a maginfláció +1.2, a változatlan adótaralmú index pedig -0.1 százalék. A középtávú inflációs cél továbbra is 3 százalék. Az MNB 2016. április 27.-én 15 bázisponttal 1.05 százalékra csökkentette az alapkamatot.

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték
Infláció március (év/év)	0,5%	-0,2%	0,3%
GDP 2015 IV. év (év/év)	2,5%	3,2%	2,4%
Inflációs prognózis (MNB)	2015	2016	2017
(éves átlagos infláció)	-0,1	0,30	2,40

Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	26 872	1,59	Pannergy	6,00
CETOP	1 672	-3,60	Graphisoft Park	4,32
DAX	10 039	0,74	OTP Bank	4,17
FTSE	6 242	1,08	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	17 774	0,50	ELMU	-3,90
NASDAQ	4 775	-1,94	Plotinus	-2,56
Nikkei	16 666	-0,55	EMASZ	-2,35

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	703,85	-0,61	1 év	0,88	-0,11
RMAX	545,66	0,09	3 év	1,63	0,12
MAX Comp	673,11	-0,55	15 év	3,55	0,32

## 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 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 károkért, 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 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 eszközalapokkal és portfóliókkal kapcsolatban társaságunk honlapján ([www.groupama.hu](http://www.groupama.hu)) további információk érhetőek el.

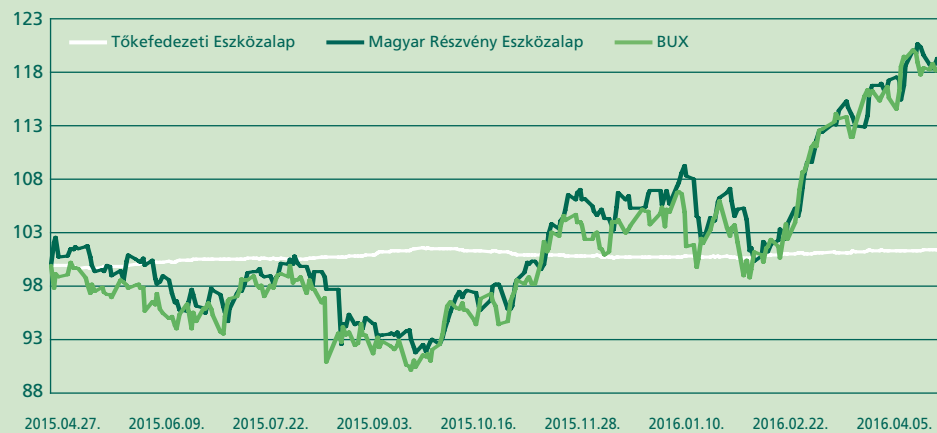
## RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

Áprilisban a vizsgált fejlett, valamint fejlődő piaci indexek inkább kis mértékben emelkedtek, azonban a WIG20 index egy nagyobb esést szenvedett el 2016 negyedik hónapjában. Az index mozgása hasonló volt, hiszen a hónap elején tapasztalható nagyobb emelkedést, a hónap végén nagyobb korrekció követte, aminek az eredője a legtöbb esetben egy kisebb emelkedés lett. Az időszak nyertese a cseh PX index volt (+1.79 százalék), az időszak vesztese pedig a lengyel WIG20 index (-5.06 százalék) lett. A hazai piacon a három legjobban teljesítő BUX komponens a Pannergy (+6.00 százalék), a Graphisoft Park (+4.32 százalék), és az OTP Bank (+4.17 százalék) lett. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja az ELMU (-3.90 százalék), a Plotinus (-2.56 százalék), és az EMASZ (-2.35 százalék) volt. A nagyobb papírok közül az MTelekom (+3.73 százalék) és a MOL (+0.36 százalék) emelkedtek, míg a Richter (-1.55 százalék) csökkent. A Társaság hazai, és külföldi részvényes eszközalapjai ebben a hónapban jó relatív teljesítményt mutattak fel a benchmarkokkal szemben, azonban a piacok nem kedveztek a részvényes befektetések abszolút hozamainak 2016 negyedik hónapjában.

## TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedett eszközalapok visszatérítő hozamai a hosszabb időtávokon természetesen kedvezőbbek, bár bizonyos alapok ezen az időtávon is elmaradnak a benchmark alapok átlagos hozamértékeitől, azonban a benchmark átlagnál kiegyensúlyozottabb teljesítménnyel, alacsonyabb szórásértékekkel. A relatív teljesítményértékek ingadozásában ezen eszközalapok esetén a véltetők eltérő, és időben változó portfólió-összetétel játszik szerepet. A Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap hozamai az elmúlt hónapokban, összhangban a piaci mozgásokkal, csökkentek. Az indulástól számított hozam kis mértékben csökkent (4.92 százalék, az előző érték 4.99 százalék volt), míg egy éves időtávon kissé nagyobb, de abszolút értelemben igen kis mértékben csökkent (0.62 százalék, az előző érték 0.71 százalék volt).

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

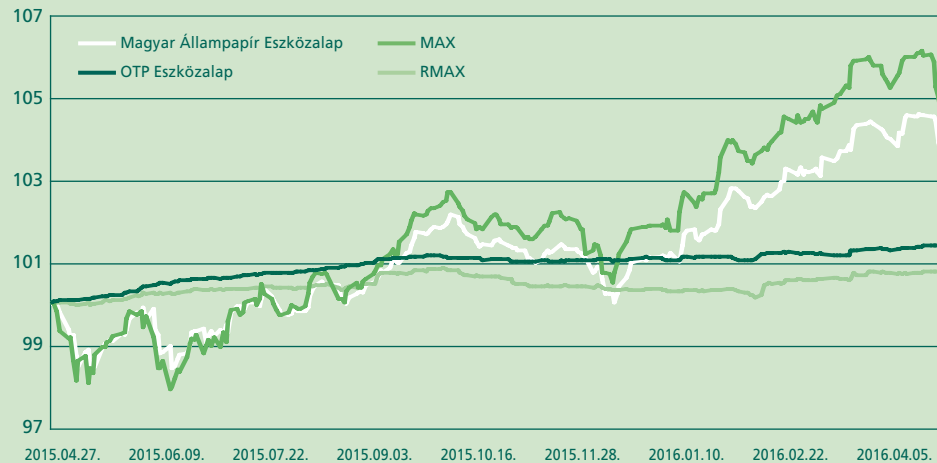


## KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Áprilisban a hazai kötvénypiac ismét visszatért a korábbi tendenciához, miszerint a rövidebb időtávokon a hozam csökkent, míg a hosszabb lejáratokon a másodpiaci hozamok emelkedésének lehettünk tanúi. A görbe meredksége ezzel összefüggésben 42 bázisponttal nőtt, 223 bázispontól, 265-re. Az e havi folyamatokkal összhangban az állampapír-indexek közül a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX emelkedni tudott, míg a hosszabb lejáratokat jellemző index, a MAX jelentősen csökkent, előbbi évesítés +1.18 százalékkal, utóbbi pedig éves szinten -7.74 százalékkal. A forint tárgyhónapban mindhárom kulcs-

valutával szemben gyengült, közepes mértékben (EUR/HUF -0.59 százalék, CHF/HUF -1.26 százalék, USD/HUF -1.12 százalék). A 2016-os év negyedik hónapja a hazai állampapír-eszközalapok számára kevésbé jó teljesítményt hozott. A visszatérítő hozamok abszolút értelemben csökkentek, azonban a benchmarkhoz képest, relatíve emelkedni tudtak. A külföldi kötvény-jellegű befektetésekről is hasonló konklúzió vonható le, annyi különbséggel, hogy az egy éves hozamok abszolút értelemben is emelkedtek. A Hozamvédett Eszközalap 98 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 5.04 százalékos kiigért.

### 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)**