

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

2016 januárjában az USA makrogazdasági számai nem sok jóval kecsegtették a befektetőket: a CPI deflációt mutatott, a lényegesebb javak értékesítése visszaesett, a foglalkoztatási adatok azonban jók lettek, így elmondható, hogy középtávon a tengerentúli növekedésnek reális esélye lehet. A nyersolaj ára visszapattant 27 dollár/hordó környékéről, és kissé korrigált, ami sok olajpári országban igen kedvező. Az európai adatok 2016 januárjában romlást mutattak a kereskedelmi mérleg, a kiskereskedelmi forgalom, valamint a szolgáltatási szektor adatait illetően. Magyarországon a Kormány tovább folytatta a CSOK (Családok Otthontermelési Kedvezménye) programját, amelynek részleteit először 2015 decemberében ismerhette meg a nyilvánosság. A hazai ipari és gazdaság tavalyi növekedése igen vonzóvá teheti Magyarországot az elkövetkezendő években a befektetők szemében. Hazánkban a naptárhátástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom 2015 decemberében 4.5 százalékkal nőtt, míg az ipari termelés 6.30 százalékkal ugyanezen időszakban. Az infláció növekedése: a 2015. decemberi értéke év/év alapon +0.9 százalékkal lett, az éves átlagos infláció pedig -0.1 százalékkal lett, a maginfláció 1.4, a változatlan adótaralmú index pedig 0.8 százalékkal. A középtávú inflációs cél továbbra is 3 százalékkal. Az MNB decemberben nem módosította a július óta változatlan 1.35 százalékos alapkamatot.

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció december (év/év)	0,5%	0,9%	0,5%	
GDP 2015 III. né (év/év)	2,5%	2,3%	2,7%	
Inflációs prognózis (MNB)	2015	2016	2017	
(éves átlagos infláció)	-0,1	1,70	2,60	
Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	23 997	0,32	FHB Bank	11,44
CETOP	1 574	-5,94	CIG Pannónia	7,59
DAX	9 798	-8,80	ELMŰ	3,80
FTSE	6 084	-2,54	Vesztesékek	Vált. (%)
DOW Jones	16 466	-5,50	Pannergy	-3,63
NASDAQ	4 614	-7,86	Mtelekom	-2,46
Nikkei	17 518	-7,96	Appennin Holding	-2,30

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	687,03	0,86	1 év	0,96	0,03
RMAX	544,20	0,01	3 év	1,93	-0,18
MAX Comp	657,82	0,82	15 év	3,71	-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 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 hozzáférhető 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 felelőssé a Hírlevél felhasználásából eredő esetleges károkért 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 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) további információk érhetőek el.

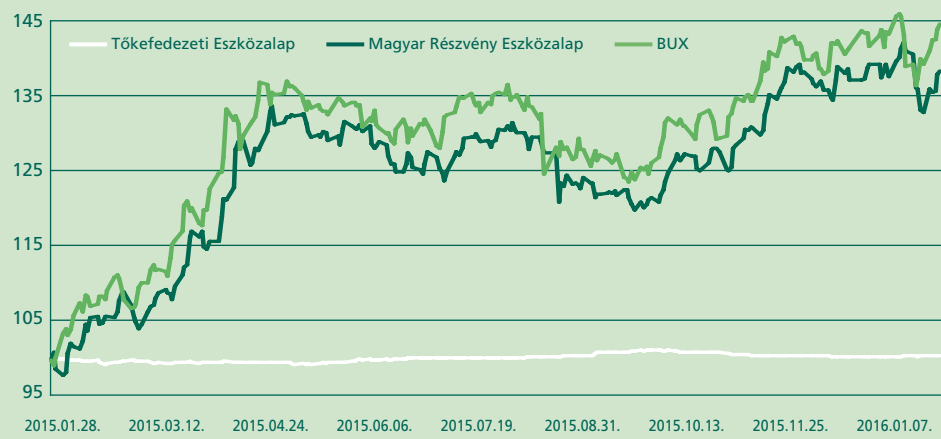
RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

2016 januárjában a vizsgált fejlett, valamint fejlődő piaci indexek mindegyike, egyetlen kivétellel esett, nem is kis mértékben. A mozgás mindenhol egy év eleji nagyobb eséssel kezdődött, és néhány esetben ezt egy korrekció követte. Azonban sok esetben az esés a hónap végéig tartott. Az időszak nyertese a magyar BUX index volt (+0.32 százalék), az időszak vesztese pedig a német DAX index (-8.80 százalék) lett. A hazai piac legjobb teljesítő három tagja az FHB Bank (+11.44 százalék), a CIG Pannónia (+7.59 százalék), és az ELMŰ (+3.80 százalék) lett. A három legrosszabb teljesítő BUX komponens a Pannergy (-2.33 százalék), az MTelekom (-2.46 százalék), és az Appennin Holding (-2.30 százalék) lett. A nagyobb papírok közül az OTP Bank (+1.57 százalék) és a Richter (+1.84 százalék) növekedtek, míg a MOL (-2.21 százalék) csökkent. A január, az előző év decemberéhez hasonlóan a Társaság külföldi részvényes eszközalapjai számára többségében gyengébb eredményeket hozott, míg a hazai részvényes alapok jobban tudtak teljesíteni.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedett eszközalapok 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, csökkentek. A hozam indulástól számítva kis mértékben csökkent (5.06 százalék, az előző érték 5.12 százalék volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

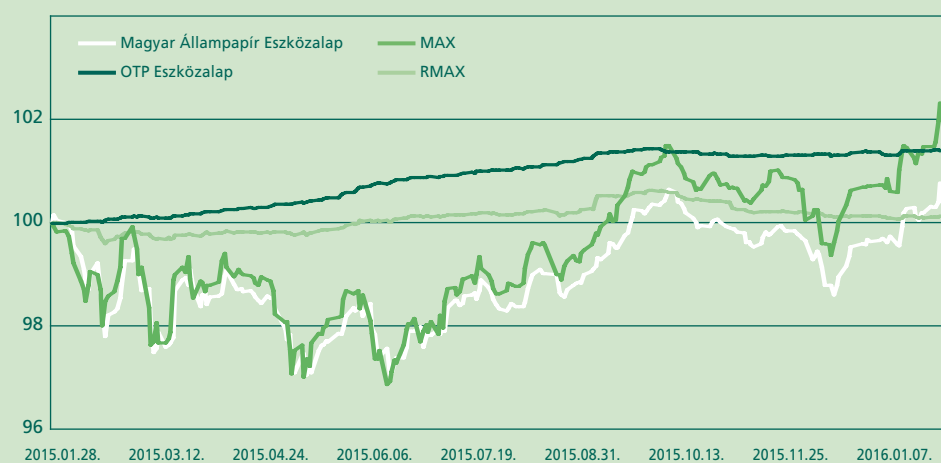


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

A hozamgörbe esetében 2016 januárjának elején a rövid oldalon a másodpiaci hozamok emelkedését figyelhetünk meg, amely azonban átváltott a hónap végéig tartó hozamcsökkenésbe. A hosszabb lejáratokon a hónap folyamán végig szépen csökkentek a hozamok. A görbe dőltége ezzel összefüggésben 30 bázisponttal csökkent, 308 bázisponttól, 278-ra. Az e havi folyamatokkal összhangban az állampapír-indexek közül mind a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX, mind a hosszabb lejáratokat jellemző index, a MAX növekedni tudott, előbbi évesítve +0.1 százalékkal, utóbbi pedig éves szinten +10.83 százalékkal. A forint januárban mindhárom kulcsulatá-

val szemben jelentékeny mértékben erősödött (EUR/HUF -1.57 százalék, CHF/HUF -3.54 százalék), USD/HUF -1.24 százalék). A hazai állampapír-eszközalapok számára a 2016-os év első hónapja megfelelő teljesítményt nyújtott. Bár a világgazdasági körülmények igen kedvezőtlenek voltak, ennek ellenére az egy éves hozam kivételével az éven túli lejáraton a visszatérítő hozamok kedvezőek. A külföldi kötvényjellegű befektetésekről is hasonló konklúzió vonható le. Ráadásul a benchmarkokhoz képesti teljesítmény is javulni tudott mindkét kategóriában. A Hozamvédett Eszközalap 95 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 5.16 százalékos kiegészítést.

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



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