

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Az Európai Központi Bank 2018.március 9-i döntése utáni sajtókonferenciáján az ECB elnöke, Mario Draghi ismételt megerősítette, hogy a gazdasági, illetve a pénzügyi integráció elmélyítése fontos cél, természetesen az infláció, valamint a gazdasági növekedés érdekeinek figyelembe vételével, a versenyképesség szem előtt tartásával együtt. Ebben a hónapban az európai gazdasági mutatók rendre gyengébbek lettek a várakozásoknál, az infláció csökkenése mellett. Az amerikai adatok ezzel szemben jól lettek (GDP, a munkanélküliséggel kapcsolatos számok, ipari termelés). Hazánkban április 8-án megtartották a parlamenti választásokat, amelyen a választópolgárok többsége újabb 4 évre a jelenlegi kormányzatnak szavazott bizalmat. A reakciók között nincsen meglepetés, sem itthon, sem külföldön. A naptárhatástól megítélt kiskereskedelmi forgalom 2018 január +7.50 százalékkal nőtt a végleges érték szerint, míg az ipari termelés +6.70 százalékkal emelkedett, ugyancsak januárban. Az infláció 2018 februárjában év/év alapon +1.9 százalék lett, ami kismértékű csökkenést jelent januárhoz képest. A maginfláció is csökkent, +2.7 százalék, miközben a változatlan adótartalmú index e havi értéke +2.3 százalékos lett, szintén kis mértékben csökkenve januárhoz képest. Az MNB közép-távú inflációs várakozása változatlanul 3 százalék, ±1 százalékos toleranciasávval. A jegybanki alapkamatot sem módosította a Nemzeti Bank, így az 2016 május 25 óta változatlanul 0.9 százalék.

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték
Infláció február (év/év)	2,0%	1,9%	2,1%
GDP 2017 IV. né (év/év)	4,2%	4,8%	3,8%
Inflációs prognózis (MNB)	2017	2018	2019
(éves átlagos infláció)	2,3	2,5	2,9

Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	37 259	-2,24	ÉMÁSZ	7,63
CETOP	2 106	-3,13	Állami Nyomda	0,00
DAX	12 097	-2,73	Mtelekom	-0,33
FTSE	7 057	-2,42	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	24 103	-3,70	Appennin Holding	-22,62
NASDAQ	7 063	-2,88	Waberer's International	-12,26
Nikkei	21 159	-4,12	FHB Bank	-9,28

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	766,77	0,27	1 év	0,03	0,05
RMAX	551,78	-0,01	3 év	0,81	-0,06
MAX Comp	728,98	0,26	15 év	2,85	-0,13

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 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 vagy hátrányért, ezen felelőséget a Groupama Biztosító Zrt. kizárja. A közölt múltbeli hozamok nem jelentenek iránymutatást a jövőbeli hozamoktól. 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.

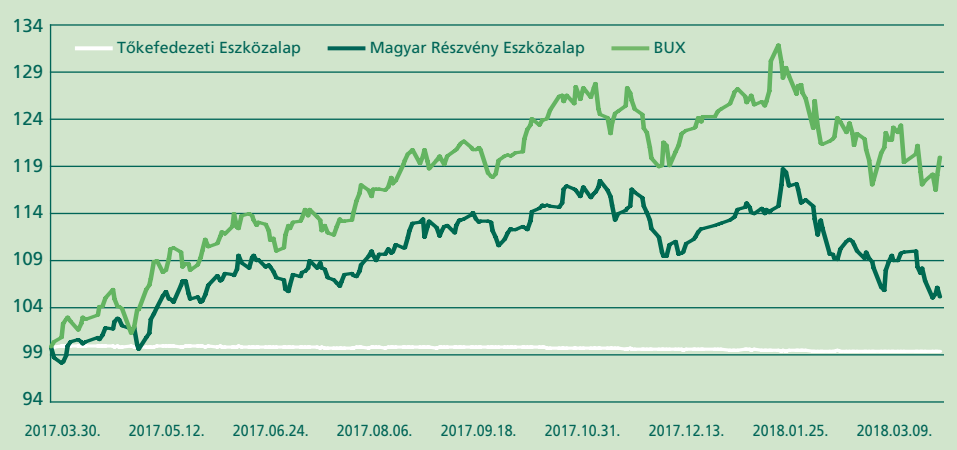
RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

2018 márciusában a megfigyelt indexek a prágai kivételével mind csökkentek, a fejlett és a fejlődő piacok egyaránt. A csökkenés átlagos értéke 4 százalék körül alakult, eltérő lefolyással: míg az európai indexek többsége a hónap első felében oldalazó mozgást végezett, és csak a hónap második felében fordult csökkenésbe, addig az amerikai társai a március többnyire egy kisebb emelkedéssel kezdtek. Az időszak nyertese a cseh PX 50 index volt (+0.31 százalék), míg az időszak vesztese a lengyel WIG 20 index (-6.51 százalék) lett. A hazai BUX szintén csökkent (-2.24 százalék). A BUX komponensek közül az ÉMÁSZ (+7.63 százalék), az Állami Nyomda (+0.00 százalék), és az MTelekom (-0.33 százalék) teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja az Appennin Holding (-22.62 százalék), a Waberer's International (-12.26 százalék), és az FHB Bank (-9.28 százalék) volt. A további nagyobb BUX komponensek közül az OTP Bank (-0.7 százaléka), a MOL (-1.56 százalék) és a Richter (-6.6 százalék) csökkentek. Bár az abszolút hozamok tekintetében részvényes alapjaink gyakorlatilag mindegyike csökkenést szenvedett el az év harmadik hónapjában, a relatív hozamok alapján az eszközalapjaink jelentős hányada a benchmark felett végzett a hónap végén, különösen a 8-10 éves időtávban. Így a hozamaink ismételt versenyképesnek bizonyultak.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkevédett eszközalapok visszatekintő 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. Jelenleg a csökkenő hozamok miatt a hozamok fokozatos mérséklődése prognosztizálható. 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 és alapkamat redukciónkkal, csökkentek. Az indulástól számított hozam is kisebb mértékben mérséklődött (3.66 százalék, az előző érték 3.72 százaléka volt).

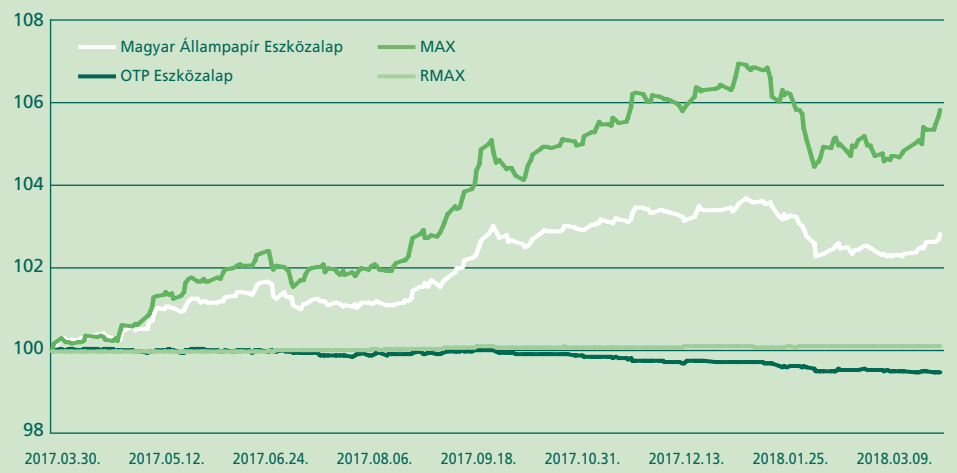
Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben



KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

A március folyamán a rövidebb lejáratokon emelkedtek a másodpiaci hozamok, miközben a hosszabb lejáratokon csökkentek, ráadásul minden jelentősebb hozamgörbe pont esetében. A görbe meredeksége így csökkent, összesen 15 bázisponttal. A havi folyamatokkal összhangban, az állampapír-indexek közül a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX csökkent, miközben a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX növekedett (RMAX: évesítve -0.17 százalék, MAX: szintén éves szinten +3.34 százalék). A forint a tárgy hónapban mindhárom kulcskulcsal szemben erősödni tudott, nagyobb mértékben az amerikai dollárral, valamint a svájci frankkal szemben (USD/HUF -1.34 százaléka, CHF/HUF -2.61 százalék), miközben az euróval szemben csak közepes mértékben (EUR/HUF -0.49 százalék). A relatív hozamok tekintetében jól látszik a Társaság alapjainak előnye a hosszabb befektetési időtáv, valamint a nagyobb átlagos futamidejű befektetések javára, és elmondható, hogy a kötött befektetési politikájú alapok kivételével sikerült a benchmark felett teljesíteni, mind a hazai, mind a külföldi kötvény-jellegű befektetések esetében, miközben az abszolút hozamok tekintetében a kötvény jellegű befektetések esetében is szinte mindenhol csökkenést láthattunk. A Hozamvédett Eszközalap 82 bázisponttal teljesít felül az indulásától számított átlagos 4.30 százalékos kiigérést.

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



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