

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Hazánkban a Kormány tervei szerint 2018-ban további jelentős költségvetési támogatási forrásokat bocsátanak a családok rendelkezésére: az összes kedvezmény 300 milliárdos lesz. A számok szerint a költségvetés stabil lábakon áll, így tovább növekedhet a kabinet mozgásteret. Fontos a családok támogatása, mivel az EU frissen kijött népeségi elemzése szerint van még mit tenni a népesség fenntarthatóságának érdekében, azonban a Kormányzat célja a kezdetektől fogva a hazai források mozgósítása a cél érdekében a migrációval szemben. Továbbra is jelentős a telítettség a budapesti ingatlanpiacon, az üresedések gyakorlatilag megszűntek. A naptárhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom 2017 májusában +5.4 százalékkal nőtt a végleges érték szerint, míg az ipari termelés, +6.20 százalékkal emelkedett ugyanezen időszakban. Az infláció júniusban év/év alapon +1.9 százalékkal lett, ami kismértékű csökkenést jelent. A maginfláció ezzel szemben újra emelkedett, e havi értéke +2.4, miközben a változatlan adótartalmú index ismételen csökkent +2.3 százalékkal. Az infláció jelenleg kissé csökkenő pályán áll, ellentétben a maginflációs hatásokkal, amelyek kissé emelkedőben vannak. Az MNB középtávú inflációs várakozása nem változott, 3 százalék, ahogyan 2016 május 25 óta nem módosította az alapkatamát sem, melynek értéke így maradt +0.90 százalék.

Fontosabb makroadat	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték
Infláció június (év/év)	2,3%	1,9%	2,1%
GDP 2017 I. né (év/év)	3,1%	4,2%	1,6%
Inflációs prognózis (MNB)	2017	2018	2019
(éves átlagos infláció)	2,6	3,0	3,0

Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	35 205	1,89	Opimus	137,93
CETOP	2 013	-1,51	Graphisoft	8,66
DAX	12 325	-2,30	Rába	7,11
FTSE	7 313	-2,76	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	21 350	1,62	MOL Nyrt.	-4,88
NASDAQ	6 140	-0,94	Állami Nyomda	-4,69
Nikkei	20 033	1,95	Pannery	-2,91

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	742,00	0,38	1 év	0,10	-0,02
RMAX	551,21	0,00	3 év	0,74	-0,06
MAX Comp	707,31	0,34	15 év	3,62	-0,03

MODELLPORTFÓLIÓ

A modellportfóliók a Hírlevél írásának időpontjában leginkább megfelelőnek tűnő befektetési lehetőségek a jelölt időtávra és a feltüntetett kockázattól függően, mint 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, kockázattal járó 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 biztosítás. A Groupama Biztosító Zrt. egyetlen alkalmazottja vagy képviselője sem tehető felelősé 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.



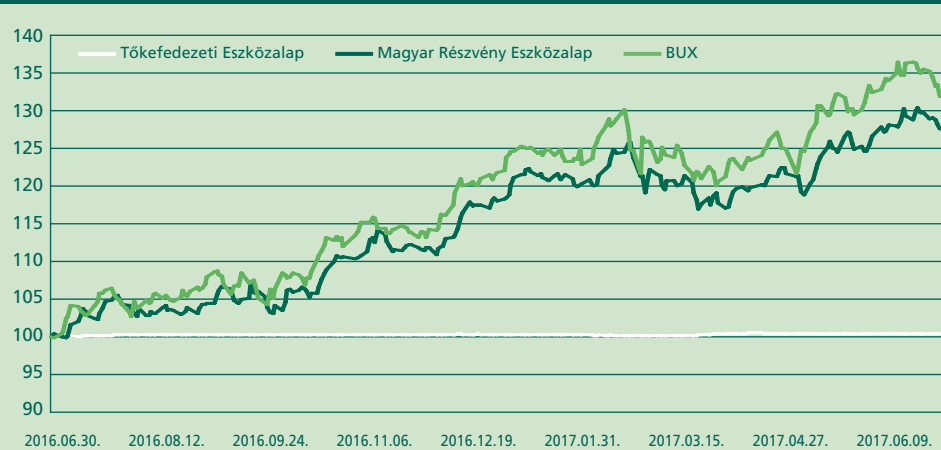
RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

2017 júniusában a megfigyelt indexek igen vegyesen szerepeltek. A fejlett indexek többsége a hónap folyamán végig csökkent, néhány esetben hatalmas napon belüli korrekciókat is produkálva, azonban a fejlődők többségben erősödni tudtak, jóval magabiztosabb befektetői magatartás mellett. Az elmozdulások átlagos értéke 2 százalék körül alakult. Az időszak nyertese a japán NIKKEI225 index volt (+1.95 százalék), míg az időszak vesztese a brit FTSE100 index (-2.76 százalék) lett, amely úgy tűnik, hogy az 5.900-as csúcserék elérése után csökkenő trendbe került. A BUX komponensek közül az Opimus (+137.93 százalék), a Graphisoft (+8.66 százalék), és a Rába (+7.11 százalék) teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja a MOL (-4.77 százalék), az Állami Nyomda (-4.69 százalék), és a Pannery (-2.91 százalék) volt. További nagyobb BUX komponensek közül az Mtelekom (+3.28 százalék), a Richter (+0.76 százalék) és az OTP Bank (+5.79 százalék) emelkedtek. A részvénypiaci kereskedés a június folyamán megfelelő hozamokat nyújtott. Mind abszolút, mind relatív értelemben igen jó teljesítménnyel zárhatták a tárgyhónapot a Társaság alapjai: a benchmarkhoz képest többségében felül teljesítést láthatunk, míg abszolút értelemben véve a 2-4 éves időtávokon jelentékenyebb abszolút értékű emelkedést produkáltak alapjaink, miközben az 5 éves időtávon visszaesés következett be.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkevédett eszközalapok visszatérítő 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, alapkatamák redukciókkal, csökkentek. Az indulástól számított hozam kisebb mértékben csökkent (4.13 százalék, az előző érték 4.18 százalék volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

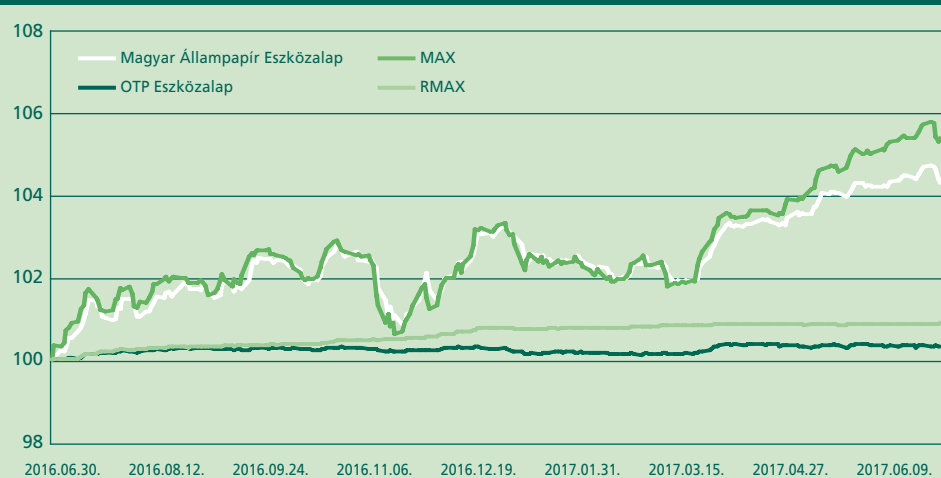


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Bár az év hatodik hónapjában a hozamgörbe 6 hónapos és 10 éves pontjának kivételével minden lejáraton csökkentek a másodpiaci hozamok, a görbe 3-5 éves pontjain különösen, azonban az elmozdulás mértéke messze elmaradt a májusban tapasztalt mértéktől. A görbe meredeksége mindössze 1 bázisponttal csökkent, 358 bázisponttól 357-re. Az e havi folyamatokkal összhangban az állampapír-indexek közül a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX igen kis mértékben, de csökkent, miközben a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX növekedni tudott (RMAX: évesítve -0.01 százalék, MAX: szintén éves szinten +4.58 százalék). A forint tárgyhónapban két kulcs-

valutával szemben ismét erősödött (USD/HUF -1.56 százalék, CHF/HUF -0.47 százalék), miközben a közös európai valutával szemben csekély mértékben veszített értékéből (EUR/HUF +0.11 százalék). A Társaság hazai kötvényes alapjainál hosszabb lejáratokon kedvező abszolút értékű hozamot láthatunk. A külföldi kötvényalapok esetében is hasonló konklúzió vonható le. A relatív hozamok tekintetében pedig a köztölt befektetési politikájú alapok kivételével sikerült a benchmark felett teljesíteni, mind a hazai, mind a külföldi kötvény-jellegű befektetések esetében. A Hozamvédett Eszközalap 92 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 4.56 százalékos kigéretét.

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



Biztosító