

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Hazánkban a Kormány mozgásterét továbbra is jó, hiszen az államháztartást stabil bevétel jellemzi (bérmegállapodások, a foglalkoztatottak számának növekedése, a keresetek átlagnövekedése). Ezzel párhuzamosan az adóterhek is mérséklődtek, átrendeződtek, amely célja a munkából élő családok segítése, előre jutásának előmozdítása. Eközben az Európai Bizottság ismét eljárás készül kezdeményezni Magyarország ellen. Németországban már csak másfél hónap maradt a választásokig, amelyek alapjaiban változtathatják meg, befolyásolhatják az Európai Unió jövőjét. Az USA elnöke Trump aláírta az Oroszország elleni további szankciókat is. A naptráhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom 2017 júniusában +6.0 százalékkal nőtt a végleges érték szerint, míg az ipari termelés, +6.50 százalékkal emelkedett ugyanezen időszakban. Az infláció júniusban év/év alapon +1.9 százalék lett, ami kismértékű csökkenést jelent. A maginfláció ezzel szemben újra emelkedett, e havi értéke +2.4, miközben a változatlan adótartalmú index ismételen csökkent, ezúttal +2.3 százalékkal. Az infláció jelenleg kissé csökkenő pályán áll, ellenében a maginflációs hatásokkal, amelyek kissé emelkedő tendenciát mutatnak. Az MNB közép-távú inflációs várakozása nem változott, 3 százalék, ahogyan 2016 május 25 óta nem módosította az alapkapmatot 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)	3,2%	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	35 770	1,60	Opimus	39,13
CETOP	2 073	2,98	OTP Bank	5,64
DAX	12 118	-1,68	MOL Nyrt.	4,73
FTSE	7 372	0,81	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	21 891	2,54	Richter	-6,96
NASDAQ	6 348	3,38	Zwack	-6,65
Nikkei	19 925	-0,54	Pannergy	-3,00

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	741,11	-0,12	1 év	0,10	0,00
RMAX	551,31	0,02	3 év	0,84	0,10
MAX Comp	706,56	-0,11	15 év	3,67	0,05

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 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 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.



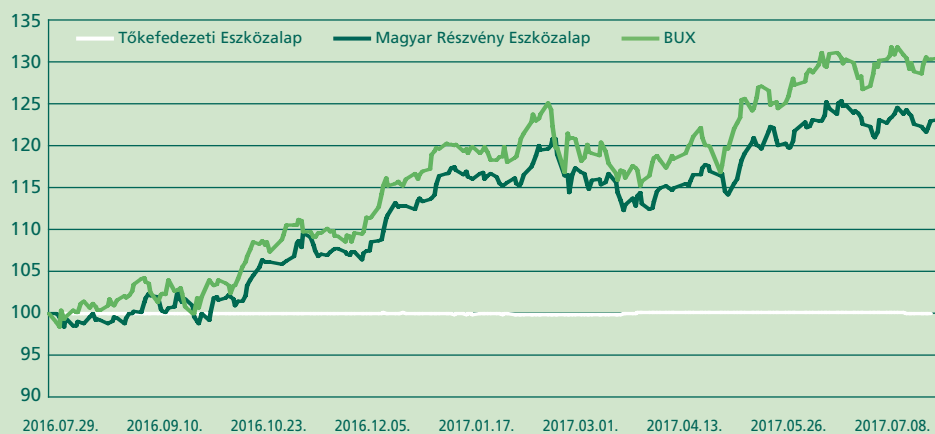
RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

2017 júliusában a megfigyelt indexek a DAX és a Nikkei225 kivételével kielégítő teljesítményt tudtak produkálni. Az angolszász indexek a hónap folyamán szinte végig emelkedtek, kisebb hónap végi korrekcióval, miközben a fejlett, kontinentális társai nem tudtak érdemben emelkedni. A megfigyelt fejlődő indexek szintén emelkedni tudtak, azonban az angolszász indexeknél nagyobb volatilitással. Az elmozdulások átlagos értéke ebben a hónapban is 2 százalék körül alakult. Az időszak nyertese az amerikai NASDAQ index volt (+3.38 százalék), míg az időszak vesztese a német DAX index (-1.68 százalék) lett. A BUX komponensek közül az Opimus (+39.13 százalék), az OTP Bank (+5.64 százalék), és a MOL (+4.73 százalék) teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja a Richter (-6.96 százalék), a Zwack (-6.65 százalék), és a Pannergy (-3.00 százalék) volt. További nagyobb BUX komponensek közül az Mtelekom (-1.69 százalék) csökkent. Bár a részvényiac jó irányba mozdult ebben a hónapban, azonban bázishatás következtében az éves visztekinthető hazai részvényes hozamok enyhén csökkentek, miközben a külföldi részvényes alapok közül többen is emelkedni tudtak. A Társaság alapjai a benchmarkot az esetek döntő többségében sikerült a hosszabb hozamok tekintetében magunk mögé utasítani.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedezeti 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, alapkapmat redukciókkal, csökkentek. Az indulástól számított hozam kisebb mértékben csökkent (4.07 százalék, az előző érték 4.13 százalék volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

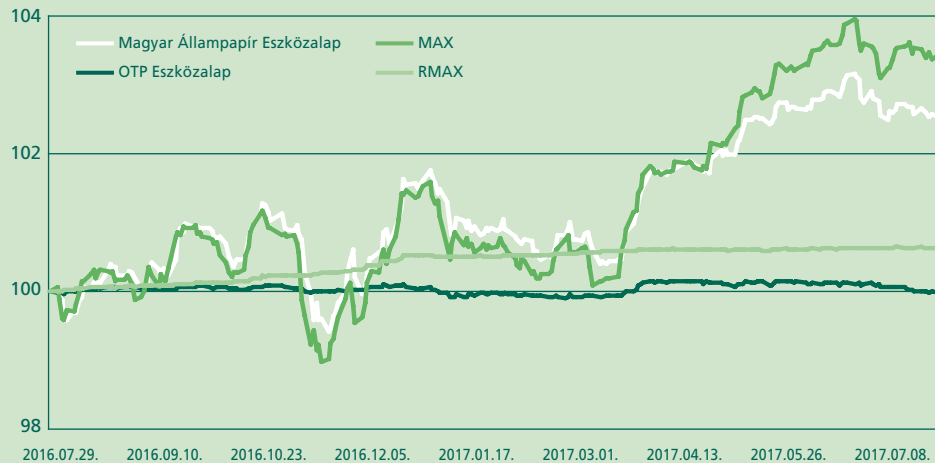


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Az év hetedik hónapjában a hozamgörbe minden lejáratán növekedtek a másodpici hozamok, a görbe 3-5 éves pontjain különösen. A görbe meredeksége mindössze 3 bázisponttal módosult, 357 bázisponttal 360-ra. Az e havi folyamatokkal összhangban, az állampapír-indexek közül a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX igen kis mértékben, de növekedni tudott (hiszen a másodpici hozamok nem egyenletesen növekedtek a hónap folyamán, hanem a rövid oldalon a július nagy részében csökkenés következett be). Mindeközben a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX csökkent

(RMAX: évesítve 0.23 százalék, MAX: szintén éves szinten -1.41 százalék). A forint tárgyhónapban mindhárom kulcsvalutával szemben erősödött (USD/HUF -4.79 százalék, CHF/HUF -5.73 százalék, EUR/HUF -1.48 százalék). A relatív hozamok tekintetében kedvező a helyzet, a kötött befektetési politikájú alapok kivételével sikerült a benchmark felett teljesíteni, mind a hazai, mind a külföldi kötvényjellegű befektetések esetében. A Hozamvédett Eszközalap 91 bázisponttal teljesíti felül az indulástól számított átlagos 4.53 százalékos kiigérést.

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



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



Biztosító