

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 figyelembevételre.

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

A brit jegybank emelte irányadó kamatrátáját 0.25 százalékról 0.5 százalékra, jelentősen megmozgatva a devizapiacokat. Jelentősen emelkedett az amerikai fogyasztói bizalmi index, jelezve a lakosság fogyasztási kedvét, mint a jövőbe vetett bizalom egyik zálogát. Október elsején Katalóniában függetlenségi referendumot tartottak, ahol a lakosság 90 százaléka szavazott a Spanyolországtól való elszakadás mellett. Ezután a katalán parlament október 27-én egyoldalúan kinyilvánította Katalónia függetlenségét, amire a spanyol kormány felfüggesztette a helyi autonómiát, és előrehozott választásokat írt ki a területen. Németországban még mindig csak formálódnak a koalíció körvonalai. Hazánkban a makroszintű számok jók. A naptárhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom 2017 szeptemberében +6.0 százalékkal nőtt a végleges érték szerint, míg az ipari termelés +8.1 százalékkal emelkedett ugyanezen időszakban. Az infláció októberben év/év alapon +2.2 százalék lett, ami kismértékű csökkenést jelent. A maginfláció ezúttal csökkent, e havi értéke +2.7 százalék, miközben a változatlan adótaralmú index e havi értéke szintén +2.7 százalékos lett. Az infláció most a nyári hónapokban végig emelkedett, és most összesen ismételt csökkenést láthatunk. Az MNB középtávú inflációs várakozása nem változott, 3 százalék, ahogyan 2016 május 25 óta nem módosította az alapkatot sem, melynek értéke így maradt +0.90 százalék.

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció október (év/év)	2,4%	2,2%	2,5%	
GDP 2017 II. né (év/év)	3,6%	3,2%	4,2%	
Inflációs prognózis (MNB)	2017	2018	2019	
(éves átlagos infláció)	2,6	3,0	3,0	
Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	39 612	6,22	Opus Global	116,43
CETOP	2 176	3,54	Appennin Holding	89,02
DAX	13 230	3,12	Konzum Investment	16,46
FTSE	7 493	1,63	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	23 377	4,34	Mtelekom	-3,33
NASDAQ	6 728	3,57	Waberer's International	-2,78
Nikkei	22 012	8,13	Graphisoft	-1,36

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	764,08	0,24	1 év	0,00	0,04
RMAX	551,75	0,00	3 év	0,51	0,00
MAX Comp	726,63	0,22	15 év	3,21	0,00

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 kapcsolatos társaságunk honlapján (www.groupama.hu) további információk érhetőek el.



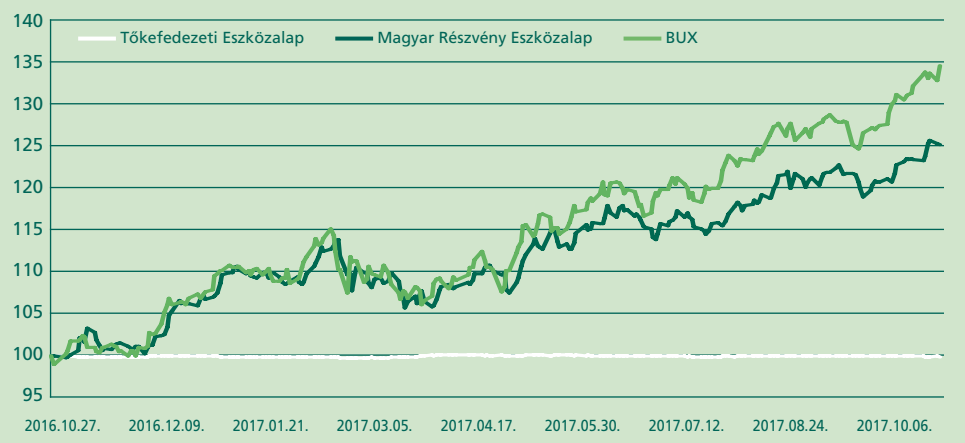
RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

2017 októberében a megfigyelt indexek mindegyike kielégítő teljesítményt nyújtott. Az elmozdulások átlagos értéke ebben a hónapban jelentős, 4 százalékos volt. Az indexek közül kettő kiugróan magas hozamot biztosított, a japán Nikkei, valamint a magyar BUX (6.22 százalék). Az időszak nyertese a japán Nikkei225 index volt (+8.13 százalék), míg az időszak „vesztése” a brit FTSE index (+1.63 százalék) lett. A hazai BUX is növekedett, köszönhetően többek között az OTP Bank igen jó teljesítményének. A BUX komponensek közül az Opus Global (+116.43 százalék), az Appennin Holding (+89.02 százalék), és a Konzum Investment (+16.46 százalék) teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja az MTelekom (-3.33 százalék), a Waberer's International (-2.78 százalék), és a Graphisoft Park (-1.36 százalék) volt. További nagyobb BUX komponensek közül a Richter (+1.53 százalék), a MOL (+6.7 százalék), valamint az OTP Bank (+8.94 százalék) szépen növekedett. A hazai részvény piac ebben a hónapban rendkívül jól teljesített, ami az alapjaink teljesítményén is szépen látszik, mind abszolút, mind benchmarkhoz viszonyított relatív teljesítmény tekintetében. A külföldi részvényes portfólióelemekben ugyanezeket a folyamatokat láthatjuk. A hosszabb befektetési intervallumokhoz kapcsolódó hozamok emelkedtek, a benchmarkot az esetek döntő többségében sikerült magunk mögé utasítani.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkevédett 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 vélhetően eltérő, és időben változó portfólió-összetétel játszik szerepet. A Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap hozamai az elmúlt hónapokban, összhangban a piaci mozgásokkal és alapkamattal csökkentek, csökkentek. Az indulástól számított hozam kisebb mértékben hónapról-hónapra csökken, hiszen a jelenlegi alacsony hozamszintek folyamatosan csökkentik az átlagot (3.92 százalék, az előző érték 3.97 százalék volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

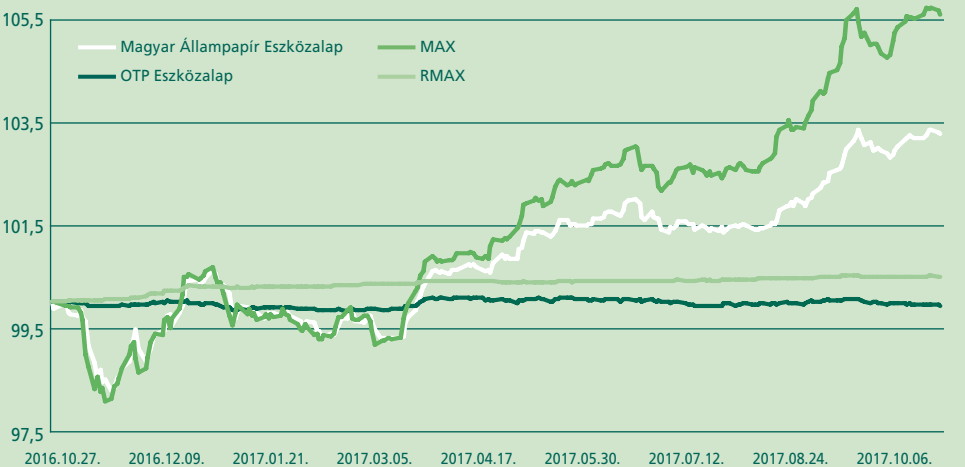


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Az év tizedik hónapjában a hozamgörbe gyakorlatilag mozdulatlan maradt, mindössze 4 ponton láthattunk hozamváltozást, de annak mértéke is messze elmaradt a korábban megszokott értékektől (kisebbséges csökkenés a 10 éves, valamint kisebb emelkedés a 6 hónapos, és az éves, 5 éves pontoknál). A görbe meredeksége így aztán nem meglepően, nem változott. Az e havi folyamatokkal összhangban, az állampapír-indexek közül a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX csökkent, míg a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX igen kis mértékben növekedett (RMAX: évesítve -0.03 százalék, MAX: szintén éves szinten +2.72 száza-

lék). A forint tárgyihónapban a kulcsvaluták közül a dollárral szemben vesztett értékéből (USD/HUF +1.34 százalék), a svájci frankkal szemben erősödött (CHF/HUF +1.80 százalék), míg az euróval szemben gyakorlatilag nem változott az értéke (EUR/HUF -0.09 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 kötvény-jellegű befektetések esetében. A Hozamvédett Eszközalap 88 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 4.44 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



Biztosító