

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Novemberben az európai gazdaság vegyes képet mutatott: miközben a német harmadik negyedéves GDP jelentős pozitív meglepetéssel szolgált, és a termelési hangulatindexek is jobbakként a várakozásoknál, addig a szolgáltatási szektor szereplői között inkább a pesszimizmus uralkodott. Nagy-Britanniában az előrehozott választásokat a konzervatívok nyerték, ezzel Boris Johnson helyzete stabilizálódott, így a Brexit valószínűsége növekedett, amely levezényelhetőnek tűnik jövő év január végén. Amerikában a gazdasági adatok, az infláció kivételével jóval gyengébbek lettek a várakozásoknál, ezen kívül a termelési bizalmi indexek tükröztek optimizmust. Hazánkban a naptárhátástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom 2019 tizedik hónapjában +6.2 százalék lett, míg az ipari termelés +6.43 százalékkal emelkedett éves szinten, ugyancsak októberben. Az államháztartási hiány számai még mindig igen biztatóak. Az infláció 2019 novemberében évi alapon +3.4 százalékos volt, a maginfláció értéke nem módosult, továbbra is +4.0 százalék, miközben a változatlan adótartalmú index +3.20 százalékra növekedett. Az

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció október (év/év)	3,2%	3,4%	2,9%	
GDP 2019 III. né (év/év)	4,1%	5,0%	4,9%	
Inflációs prognózis (MNB)	2018	2019	2020	
(éves átlagos infláció)	2,8	2,9	3,0	
Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	43 705	3,67	CIG Pannónia	15,89
CETOP	2 127	0,84	Graphisoft	13,39
DAX	13 236	2,87	Richter	6,50
FTSE	7 347	1,35	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	28 051	3,72	Takarék Jelzalog	-5,96
NASDAQ	8 665	4,50	Opus Global	-4,42
Nikkei	23 294	1,60	Appeninn Holding	-4,00

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	830,40	0,72	1 év	-0,05	-0,02
RMAX	554,82	0,03	3 év	0,22	-0,15
MAX Comp	783,65	0,67	15 év	2,63	0,04

MODELLPORTFÓLIÓ

A modellportfóliók a Hírlevél írásának időpontjában leginkább megfelelőknek 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 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 károkért vagy hátrányért, ezen felelőséget 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.

MNB középtávú inflációs célja változatlanul 3 százalék, ± 1 százalékos toleranciasávval. A jegybanki alapkamatot nem módosította a Nemzeti Bank, így az 2016 május 25 óta változatlanul 0.9 százalék.

RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

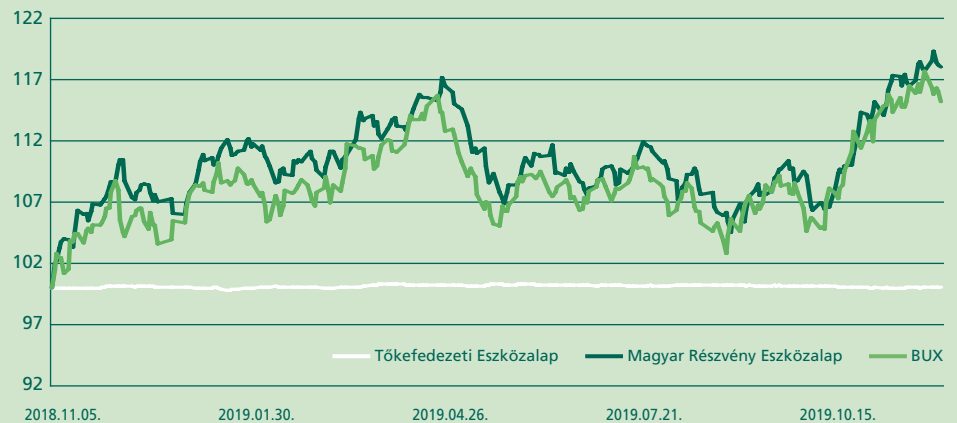
A részvénytőzsián novemberben ugyan emelkedést láthattunk a legtöbb esetben, azonban ez nem mutatott határozott irányt, inkább egyfajta útkereséssel telt el az év tizenegyedik hónapja. Az időszak első néhány kereskedési napjában látható emelkedés után a piacok oldalazásba váltottak át. A WIG20 kivételével a vizsgált indexek mindegyike emelkedett, mérsékelt volatilitás mellett. Számottevő volatilitás egyedül az FTSE100 esetében volt látható. Az időszak nyertese az amerikai NASDAQ100 index volt (+4.50 százalék), míg az időszak vesztese a lengyel WIG20 index (-1.60 százalék) lett. A BUX komponensek közül a CIG Pannónia (+15.89 százalék), a Graphisoft (+13.39 százalék), és a Richter (+6.50 százalék) teljesítettek a legjobban. Az indexcsár három legrosszabbul teljesítő tagja a TakarékJelzalog (-5.96 százalék),

és az Opus Global (-4.42 százalék), és az Appeninn Holding (-4.00 százalék) volt. A további nagyobb BUX komponensek közül az MTelekom (+0.23 százalék), a MOL Nyrt (+0.76 százalék) és az OTP Bank (+5.31 százalék) pozitív hozamot nyújtott. Mind a hazai, mind a külföldi részvényes alapok esetében a Társaság összességében igen kedvező pozitív abszolút hozamokat ért el, bár relatív értelemben néhány esetben a benchmarkok teljesítették jobban, azonban többségében sikerült a benchmarkokat felülmúlni.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedett eszközalapok visszatekintő hozamai a hosszabb időtávokon kedvezőbb alakulnak. A benchmark teljesítményre való összehasonlításban ezen eszközalapok esetén a vélhetően eltérő, és időben változó portfólió-összetétel játszik meghatározó szerepet. A Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap visszatekintő hozamai az alacsony hozamkörnyezet nyomán szintén mérsekelték. Az indulástól számított hozam igen kis mértékben csökkent (2.88 százalék, az előző érték 2.91 százalék volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben



KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Novemberben a másodpiaci hozamok erősebb mértékben ingadoztak. Míg a hónap elején a hároméves, illetve annál rövidebb lejáratokon csökkenés következett be, addig az időszak közepére ez kissé mérséklődött, azonban a hónap végén újból csökkenést figyelhetünk meg. Az állampapír-indexek közül a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX, valamint a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX egyaránt növekedni tudott (RMAX: évesítve +0.36 százalék, MAX: szintén éves szinten +9.05 százalék). A forint a tárgyhónapban egyrészt a sáv mozgás következtében, másrészt a nemzetközi folyamatokkal összhangban

gyengült (USD/HUF +3.01 százalék, EUR/HUF +1.86 százalék, CHF/HUF +1.59 százalék). A Társaság hazai és külföldi kötvényalapjai a tárgyhónapban az abszolút hozamok tekintetében az 1-2 éves lejáratokon csökkenést produkáltak, azonban a többi lejáraton főként pozitív változásokat láthattunk. Ráadásul a relatív hozamok szintjén kedvezőbben teljesítettek a benchmarknál, hiszen több esetben a kötött befektetési politikájú alapoknál is sikerült az referenciahozamot felülmúlni. A Hozamvédett Eszközalap 70 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 3.82 százalékos kiigérést.

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

