

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	2.78 (0.14)	3.50 (0.14)	6.53 (0.20)	6.65 (0.21)	8.73 (0.23)	7.31 (0.27)	6.73 (0.29)	9.75 (0.32)	7.91 (0.38)	6.88 (0.37)	8.58 (0.28) (1997/06/16)
	OTP Eszközalap	0.34 (0.02)	0.55 (0.02)	1.37 (0.03)	2.31 (0.06)	3.47 (0.06)	3.80 (0.06)	3.89 (0.06)	5.24 (0.07)	5.13 (0.10)	5.01 (0.10)	8.19 (0.10) (1997/07/10)
	Magyar Jelzálog Eszközalap	3.61 (0.10)	3.42 (0.16)	6.39 (0.20)	5.81 (0.23)	9.26 (0.29)	7.70 (0.29)	7.05 (0.29)	8.08 (0.29)	7.31 (0.30)	6.76 (0.29)	6.94 (0.26) (2002/12/09)
	Hozamvédett Eszközalap	0.39 (0.02)	0.90 (0.03)	1.92 (0.05)	2.33 (0.05)	3.48 (0.05)	4.04 (0.05)	4.17 (0.04)	4.66 (0.04)	5.03 (0.04)	5.29 (0.05)	5.60 (0.07) (2004/11/19)
	Benchmark: kötvényes befektetési alapok átlaga	1.35 (0.08)	2.01 (0.08)	3.13 (0.09)	3.75 (0.09)	5.45 (0.11)	5.04 (0.11)	4.95 (0.11)	7.29 (0.11)	7.02 (0.11)	6.57 (0.11)	
	Európai Fejlett Piaci Állampapír Forint Eszközalap	-2.57 (0.21)	-0.76 (0.23)	3.24 (0.21)	4.00 (0.21)	5.32 (0.21)	6.28 (0.23)	5.33 (0.22)	5.87 (0.22)	6.37 (0.26)		6.75 (0.27) (2007/12/03)
	Benchmark: IBOXX Sovereigns Eurozone Total Return Index	-1.84 (0.23)	-0.42 (0.25)	4.08 (0.22)	4.38 (0.21)	4.99 (0.21)	5.59 (0.22)	4.40 (0.23)	4.67 (0.22)	4.96 (0.23)		4.96 (0.23) (2007/12/03)
	Euró Államkötvény Eszközalap	-4.37 (0.23)	0.67 (0.32)	0.96 (0.33)	2.17 (0.36)	2.36 (0.45)	7.80 (0.66)	6.47 (0.67)	4.65 (0.68)	6.20 (0.72)	6.43 (0.70)	5.66 (0.68) (2005/10/18)
	Benchmark: Bloomberg 3-5 year Euro bond market tracker Index	0.04 (0.07)	0.79 (0.09)	1.98 (0.09)	2.54 (0.10)	3.26 (0.11)	3.65 (0.13)	2.86 (0.14)	3.20 (0.14)	3.79 (0.15)	3.90 (0.15)	3.48 (0.15) (2005/10/18)
Részvényes eszközalapok és portfóliók	Magyar Részvény Eszközalap	17.62 (0.77)	24.13 (0.88)	18.90 (0.89)	13.25 (0.91)	10.39 (0.93)	4.28 (1.08)	2.28 (1.17)	13.58 (1.29)	1.31 (1.70)	0.15 (1.68)	8.10 (1.73) (1997/06/16)
	Benchmark: BUX Index	20.23 (0.96)	25.72 (1.07)	20.61 (1.07)	14.97 (1.08)	11.23 (1.09)	4.98 (1.23)	3.48 (1.30)	13.16 (1.41)	4.09 (1.65)	2.99 (1.63)	8.50 (1.72) (1997/06/16)
	Fejlett Európai Részvény Eszközalap	16.25 (0.90)	1.81 (1.10)	7.24 (1.00)	10.44 (0.95)	12.08 (0.94)	10.07 (1.06)	10.05 (1.04)	11.90 (1.03)	9.36 (1.23)	8.31 (1.20)	3.60 (1.41) (1999/08/31)
	Benchmark: DJ STOXX 600 Price Index	14.40 (0.83)	-2.11 (1.14)	4.19 (1.05)	6.38 (0.98)	7.36 (0.95)	5.27 (1.02)	5.17 (1.04)	9.22 (1.05)	1.97 (1.23)	1.98 (1.23)	2.58 (1.34) (1999/08/31)
	Felzárkózó Európai Részvény Forint Eszközalap	12.74 (1.18)	-2.09 (1.36)	-9.02 (1.39)	-8.89 (1.37)	-7.12 (1.34)	-9.90 (1.52)	-6.30 (1.57)	1.69 (1.71)	-8.72 (2.60)		-10.03 (2.58) (2007/12/03)
	Benchmark: S&P/Citigroup BMI European Emerging Capped Index	18.20 (1.13)	4.87 (1.36)	-3.94 (1.39)	-4.97 (1.39)	-4.02 (1.37)	-6.92 (1.48)	-3.24 (1.50)	6.23 (1.60)	-5.50 (1.99)		-6.20 (1.98) (2007/12/03)
	Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	25.22 (0.93)	-0.60 (1.37)	7.52 (1.24)	3.50 (1.18)	4.19 (1.11)	2.76 (1.16)	4.15 (1.15)	10.89 (1.17)	4.27 (1.51)		2.33 (1.54) (2007/12/03)
	Benchmark: MSCI Total Return Net Emerging World Index	18.71 (0.86)	0.60 (1.07)	0.82 (0.97)	0.65 (0.95)	0.68 (0.94)	-1.07 (1.03)	1.44 (1.04)	8.30 (1.09)	0.50 (1.38)		-0.41 (1.40) (2007/12/03)
	Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	21.77 (0.74)	4.80 (1.12)	12.95 (1.02)	12.47 (0.95)	13.67 (0.90)	12.83 (0.93)	12.25 (0.93)	16.02 (0.93)	9.56 (1.20)		7.68 (1.21) (2007/12/03)
	Idősödő Társadalom Részvény Forint Eszközalap	4.19 (0.79)	-1.83 (1.05)	5.91 (0.97)	9.82 (0.90)	13.54 (0.84)	12.61 (0.88)	11.09 (0.88)	15.09 (0.88)	8.44 (1.04)		6.37 (1.05) (2007/12/03)
	Klimaváltozás és Megújuló Energia Forint Eszközalap	21.38 (1.00)	1.96 (1.45)	7.05 (1.35)	10.08 (1.31)	9.03 (1.24)	1.36 (1.25)	0.94 (1.24)	2.93 (1.27)	-4.35 (1.73)		-6.49 (1.77) (2007/12/03)
	Víz és Környezetvédelem Forint Eszközalap	16.01 (0.77)	8.19 (1.15)	14.54 (1.06)	15.47 (0.99)	16.59 (0.93)	15.82 (0.95)	15.35 (0.94)	18.46 (0.94)	10.95 (1.18)		9.43 (1.17) (2007/12/03)
	Benchmark: MSCI Total Return Net World Index	15.31 (0.65)	4.99 (0.84)	5.22 (0.77)	8.73 (0.74)	9.15 (0.75)	7.75 (0.88)	8.47 (0.91)	12.50 (0.94)	4.72 (1.17)		3.68 (1.17) (2007/12/03)
	EUR/HUF árfolyam	0.41 (0.27)	0.21 (0.36)	0.31 (0.38)	0.66 (0.41)	1.08 (0.48)	2.64 (0.55)	2.28 (0.58)	0.72 (0.60)	2.10 (0.68)	2.29 (0.66)	
Fedezeti Eszközalapok	Tőkefedezeti Eszközalap	0.04 (0.02)	0.30 (0.03)	0.19 (0.03)	0.58 (0.02)	1.39 (0.02)	1.92 (0.02)	2.23 (0.02)	2.91 (0.02)	2.82 (0.09)	2.77 (0.13)	8.62 (0.28) (1998/02/06)
	Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap	-0.55 (0.02)	0.07 (0.03)	1.44 (0.05)	2.15 (0.07)	3.18 (0.07)	3.45 (0.07)	3.53 (0.06)	4.09 (0.06)			4.30 (0.06) (2008/12/15)
	Benchmark: fedezeti jellegű befektetési alapok átlaga	1.55 (0.05)	2.07 (0.05)	3.26 (0.05)	4.09 (0.06)	5.71 (0.06)	5.49 (0.06)	5.41 (0.06)	5.41 (0.06)	7.15 (0.06)	6.76 (0.06)	
Ingatlan-alapok	Magyar Ingatlan Eszközalap	1.76 (0.02)	2.05 (0.06)	2.21 (0.05)	2.90 (0.04)	3.32 (0.04)	3.25 (0.04)	3.47 (0.07)	4.10 (0.12)	2.24 (0.15)	2.59 (0.14)	4.34 (0.12) (2002/12/09)

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

2017. március 25-én Rómában rendezték a Római Szerződés aláírásának 70. évfordulóját, ennek kapcsán tartottak megbeszéléseket az EU jövőjéről is, amely az eddigi legnagyobb kihívásaival néz szembe, amelyek a létét is fenyegetik, ha nem találunk rájuk gyors megoldást. 2017. március 22-én terrortámadást hajtottak végre a londoni Parlamentnél, míg hazánkban a külügyi egyetemek szabályozása hozott fokozott érdeklődést. Az USA új adminisztrációja ismét célba vette az előző vezetés egyik sokat vitatott intézkedését, a kiterjesztett egészségbiztosítást. A naptráthatástól megstabilított kiskereskedelmi forgalom 2017 februárjában +1.2 százalékkal növelte a végleges érték szerinti, míg az ipari termelés, +7.0 százalékkal emelkedett ugyanezen időszakban. Az infláció márciusban év/év alapon +2.7 százalékkal lett, a maginfláció +1.9, a változatlan adóterhelésű index pedig +3.1 százalékkal. Az infláció folyamatosan növekszik, és a friss adatok is alátámasztják, hogy a Jegybank középtávú célja igen hamar valósággá válhat. A középtávú inflációs cél továbbra is 3 százalékos. Az MNB 2016 május 25 óta nem módosította az alapkamatot, melynek értéke így maradt +0.90 százalékos.

Fontosabb makroadat	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció március (év/év)	2,3%	2,3%	1,8%	
GDP 2016 IV. né (év/év)	3,2%	1,6%	2,2%	
Inflációs prognózis (MNB)	2016	2017	2018	
(éves átlagos infláció)	0,4	2,4	3,0	
Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	31 634	-1,33	Opimus	19,51
CETOP	1 899	-0,16	CIG Pannónia	9,76
DAX	12 313	4,04	FHB Bank	9,66
FTSE	7 323	0,82	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	20 663	-0,72	OTP Bank	-4,22
NASDAQ	5 912	1,48	Graphisoft	-2,38
Nikkei	18 909	-1,10	ELMÚ	-2,36

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	726,40	0,80	1 év	0,09	-0,12
RMAX	551,14	0,07	3 év	1,14	-0,37
MAX Comp	693,64	0,75	15 év	3,77	-0,14

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 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 hozamokról. A unit linked eszközalapok és portfóliók hozama a konstrukció sajátosságából fakadóan ingadozhat. Javasoljuk a befektetők számára, hogy óvatosan mérlegeljék a befektetés tárgyát, kockázatát, díját 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.

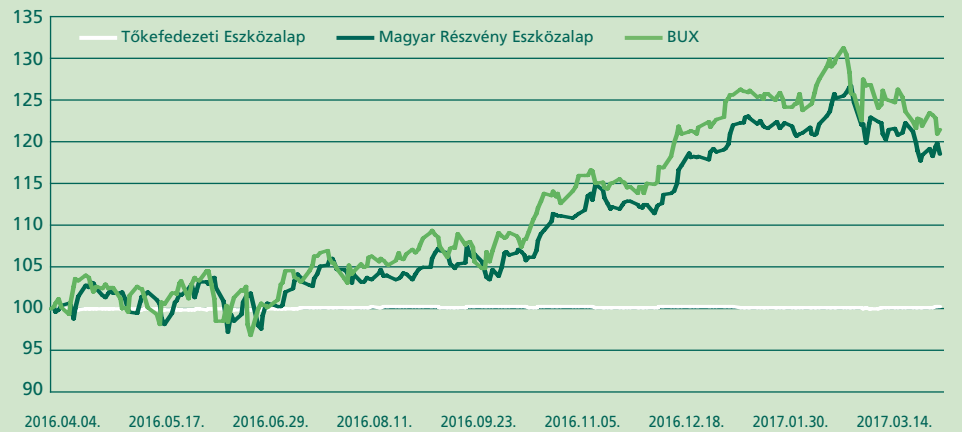
RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

Az év harmadik hónapjában a kontinentális fejlett (német, francia, olasz) és a prágai indexek kivételével nem láthatunk nagyobb elmozdulásokat, így az angolszász indexek, a Nikkei, illetve a többi fejlődő index esetében sem. A fejlődő indexek közül került ki az időszak nyertese, amely a német DAX index volt (+4.04 százalékkal), míg az időszak vesztese, hasonlóan az elmúlt hónaphoz, egy kisebb korrekcióval a hazai BUX index (-1.33 százalékkal) lett. A BUX komponensek közül az Opimus (+19.51 százalékkal), a CIG Pannónia (+9.76 százalékkal), és az FHB Bank (+9.66 százalékkal) teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrosszabban teljesítő tagja az OTP Bank (-4.22 százalékkal), a Graphisoft (-2.38 százalékkal), és az ELMÚ (-2.36 százalékkal) volt. További nagyobb BUX komponens: az Mtelekom (-2.04 százalékkal), a MOL Nyrt (-0.75 százalékkal) csökkentek, miközben a Richter (+1.83 százalékkal) nőtt. A részvénypiacokon a március átlagosan inkább emelkedést jelentett, és a Társaság befektetési zömmel a tárgyhónapban bővülő piacokon vannak jelen. A Társaság részvényes eszközalapjai a 2 éves hozam kivételével túlteljesítették a benchmarkot, azonban az abszolút hozam néhány esetben visszaesett, főként a tengerentúli, és fejlődő piaci befektetések esetében.

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, alakmatat redukciókkal, csökkentek. Az indulástól számított hozam közepes mértékben csökkent (4.30 százalékkal, az előző érték 4.35 százalékkal volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben



KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Bár március végére a másodpiaci hozamok minden lejáraton csökkenni tudtak, azonban ez nem jelentett harmónikus csökkenést. A hosszabb lejáratokon csak a hónap legvégén fordult csökkenésbe a hozamok elmozdulása, az év harmadik hónapjának legnagyobb részében inkább megemelkedtebb szinteken voltak, csökkentve ezzel a kötvényes befektetések értékét. Ugyanez mondható el a rövidebb lejáratok esetében is, bár ott a hozamok helybenmaradása volt az hónap elején, és a végén volt a hozamcsökkenés. A görbe meredeksége 12 bázisponttal csökkent, 382 bázisponttól 370-re. Az évi havi folyamatokkal összhangban az állampapír-indexek közül mind a rövidebb lejáratoskat jellemző index, az RMAX, mind a hosszabb lejáratoskat magába foglaló index, a MAX nö-

vekedett (RMAX: évesítve +0.80 százalékkal, MAX: szintén éves szinten +9.44 százalékkal). A forint tárgyhónapban az euróval szemben kis mértékben veszített értékéből (EUR/HUF +0.17 százalékkal), miközben az amerikai dollárral és a svájci frankkal szemben erősödött (USD/HUF -0.27 százalékkal, CHF/HUF -0.27 százalékkal). A fent leírtakkal összhangban, 2017 márciusában inkább kedvezőtlén irányban mozdult el, azonban a kötéttel befektetési politikájú alapok kivételével sikerült a benchmark felett teljesíteni, mind a hazai, mind a külföldi kötvény-jellegű befektetések esetében, annak ellenére, hogy az abszolút hozamok szinte mindenütt csökkentek a tárgyhónapban. A Hozamvédett Eszközalap 94 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 4.66 százalékos kiigérést.

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

