

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Hazánkban a Kormány jövőre a GDP 4.7 százalékát szándékozik költeni a családok támogatására, részben adócsökkentés, részben közvetlen támogatás formájában. Ez EU-s átlagban is figyelemreméltó. A következő időszakban újabb adócsökkentést tervez a kabinet, amelynek forrását a gazdasági növekedésből remélik. A naptárhatástól megítélt kiskereskedelmi forgalom 2017 áprilisában +2.0 százalékkal nőtt a végleges érték szerint, míg az ipari termelés, +2.50 százalékkal emelkedett ugyanezen időszakban. Az infláció májusban év/év alapon +2.1 százalék lett, ami kis mértékű csökkenést jelent, a maginfláció ezzel szemben emelkedett, ehavi értéke +2.1, miközben a változatlan adótaralmú index csökkent +2.5 százalékkal. Az infláció növekedése a jelenlegi adatok szerint megállt, sőt, kissé korrigált, viszont a maginflációs hatások emelkedésben vannak. Az MNB középtávú inflációs várakozása nem változott, 3 százalék, ahogyan 2016 május 25 óta nem módosította az alapkamatot sem, melynek értéke így maradt +0.90 százalék.

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték
Infláció április (év/év)	2,3%	2,2%	2,7%
GDP 2016 IV. né (év/év)	3,2%	1,6%	2,2%
Inflációs prognózis (MNB)	2017	2018	2019
(éves átlagos infláció)	2,6	3,0	3,0

Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	34 552	4,84	Graphisoft	16,56
CETOP	2 044	0,55	Opimus	9,43
DAX	12 615	1,42	OTP Bank	5,79
FTSE	7 520	4,39	Vesztesékek	Vált. (%)
DOW Jones	21 009	0,33	Pannery	-7,42
NASDAQ	6 199	2,50	ELMŰ	-6,60
Nikkei	19 651	2,36	ÉMÁSZ	-6,02

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	739,21	1,42	1 év	0,12	0,00
RMAX	551,21	0,01	3 év	0,80	-0,18
MAX Comp	704,88	1,30	15 év	3,65	-0,08

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 károkért 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, 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 érhetők el.

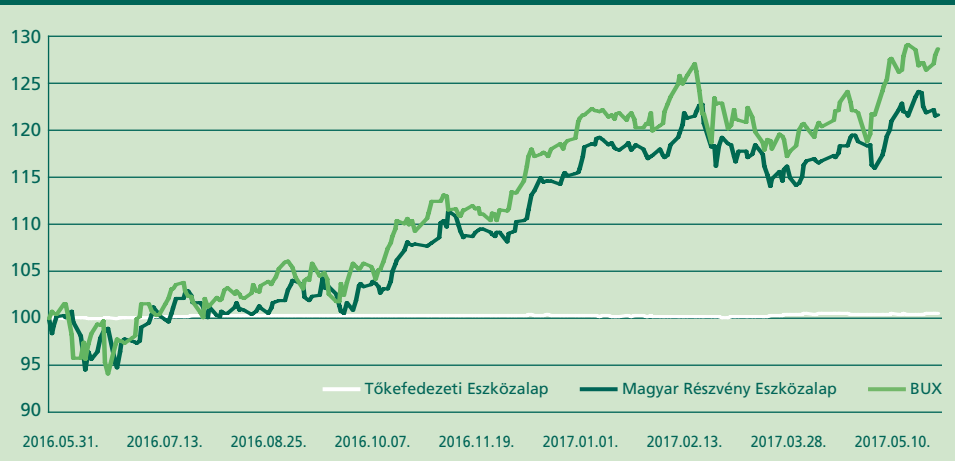
RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

2017 májusában a megfigyelt indexek közül a fejlett piaci és a BUX mindannyian emelkedtek, miközben a fejlődő piaci indexek korrekciót szenvedtek el. Az emelkedések átlagos értéke 2.5 százalék körül alakult. Az időszak nyertese a magyar BUX index volt (+4.84 százalék), míg az időszak vesztese a lengyel WIG20 index (-4.03 százalék) lett, amely az előző hónap nagyobb emelkedése után várható volt. A BUX komponensek közül a Graphisoft (+16.56 százalék), az Opimus (+9.43 százalék), és az OTP Bank (+5.79 százalék) teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrövidebbteljesítő tagja a Pannery (-7.42 százalék), az ELMŰ (-6.60 százalék), és az EMÁSZ (-6.02 százalék) volt. További nagyobb BUX komponensek közül az Mtelekom (-4.99 százalék) csökkent, míg a Richter (+0.75 százalék) és a MOL (+3.07 százalék) emelkedett. A részvény piacokon a május megfelelő hozamokat hozott, ami a Társaság ehavi eredményeiben is tükröződött: a benchmarkhoz képest többségében felül teljesítést láthatunk, míg abszolút értelemben véve a 3-5 éves időtávokon jelentős abszolút értékű emelkedést produkáltak alapjaink.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedezett eszközalapok visszatekintő 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, alapkamat redukciókkal, csökkentek. Az indulástól számított hozam közepes mértékben csökkent (4.18 százalék, az előző érték 4.25 százalék volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

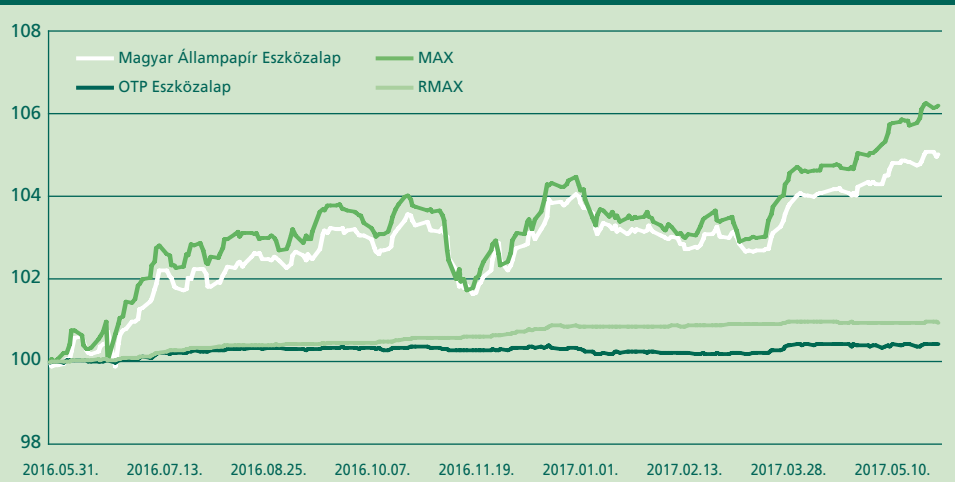


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Az év ötödik hónapjában a hozamgörbe 1 éves pontjának kivételével minden lejáraton csökkentek a másodpiaci hozamok, a görbe 3-10 éves szakaszán különösen, amely a kötvénybefektetések számára régóta a legkedvezőbb havi mozgást hozta. A hazai kötvénypiac így az eddigi 5 hónapban szép kumulált teljesítményt ért el. A görbe meredeksége 7 bázisponttal csökkent, 365 bázisponttól 358-ra. Az e havi folyamatokkal összhangban az állampapír-indexek közül mind a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX, mind a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX növekedett (RMAX: évesítve +0.09 százalék, MAX: szintén éves szinten +15.69 százalék). A forint tárgyhónapban mindhá-

rom kulcsvalutával szemben jelentékeny mértékben erősödött (EUR/HUF -1.39 százalék, USD/HUF -4.45 százalék, CHF/HUF -1.82 százalék). A Társaság hazai kötvényes alapjai pozitív abszolút értékű hozamot értek el az 1-2, valamint az 5,9 éves lejáratokon, sőt, még a kötött befektetési politikájú alapok is, az 1-2 éves intervallumon. A külföldi kötvényalapok esetében is hasonló konklúzió vonható le. A relatív hozamok tekintetében pedig a kötött befektetési politikájú alapok kivételével sikerült a benchmark felett teljesíteni, mind a hazai, mind a külföldi kötvény-jellegű befektetések esetében. A Hozamfedezett Eszközalap 93 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 4.59 százalékos kiigértést.

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



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