

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Az euróövezeti mutatók ebben a hónapban ismét vegyes képet mutattak, mintegy előre vetítve a német előzetes GDP számait, amelyek gyengébbek lettek, mint az elemzői várakozások. Amerikában is a vártnál mérsékeltébbek lettek a termelési mutatók, ráadásul a fogyasztási, megrendelési adatok is, ennek ellenére az előzetes GDP számai sokkal jobbok voltak, mint az elemzői konszenzus. A brit politika már kezdi előkészíteni a „no deal – nincs megegyezés” változatait, amelynek az a legvalószínűbb kimenetele, hogy elhalasztják a Brexitet 2021 végéig, elkerülve az Unióból való megegyezés nélküli kilépést, annak esetlegesen katasztrófális következményeivel. Hazánkban a naptárhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom 2019 januárjában +4.10 százalékkal emelkedett, míg az ipari termelés +5.7 százalékkal emelkedett, ugyancsak az év első hónapjában. Az infláció 2019 januárjában év/év alapon +2.7 százalékkal maradt. A maginfláció nőtt, értéke +3.2 százalékkal, miközben a változatlan adóteret tartalmazó +2.5 százalékos lett. Az MNB középtávú inflációs várakozása változatlanul 3 százalékkal, ± 1 százalékos toleranciasávval. A jegybanki alapkamatot nem módosította a Nemzeti Bank, így az 2016 május 25 óta változatlanul 0.9 százalékkal.

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció január (év/év)	2,9%	2,7%	2,7%	
GDP 2018 IV. né (év/év)	4,1%	4,8%	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	40 333	-1,28	OTP Bank	3,25
CETOP	2 096	0,40	Konzum Investment	2,87
DAX	11 516	3,07	CIG Pannónia	1,65
FTSE	7 075	1,52	Veszteségek	Vált. (%)
DOW Jones	25 916	3,67	Waberer's International	-18,39
NASDAQ	7 533	3,44	Pannergy	-10,03
Nikkei	21 385	2,94	Richter	-8,59

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	776,39	0,75	1 év	0,37	0,00
RMAX	553,62	0,05	3 év	0,95	-0,20
MAX Comp	735,89	0,67	15 év	3,69	-0,06

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 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 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.



RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

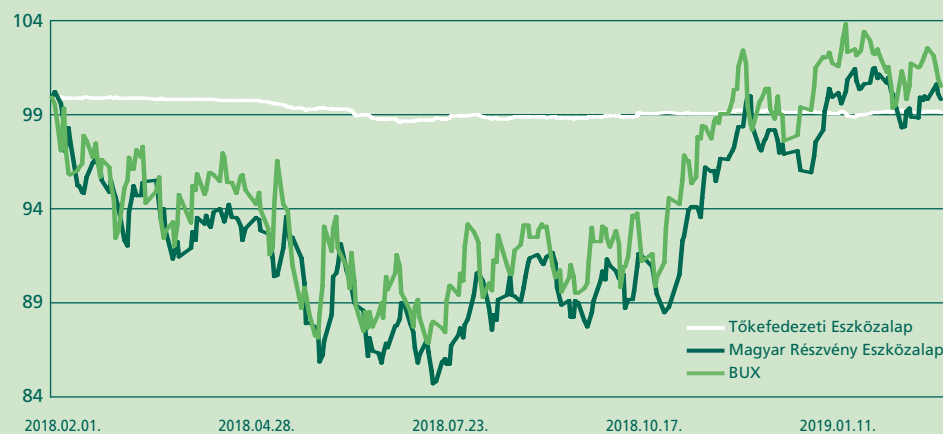
Mind a fejlett, mind a fejlődő piaci indexek erősen kezdtek a 2019-es évet, azonban februárban a fejlett piacokon megtört a folyamatos emelkedés, miközben a fejlődő tőrszektorok esetében kisebb korrekciót tapasztalhattunk. Az időszak nyertese az amerikai Dow Jones index volt (+3.67 százalékkal), míg az időszak vesztese a lengyel WIG20 index (-2.01 százalékkal) lett. A BUX komponensek közül az OTP Bank (+3.25 százalékkal), a Konzum Investment (+2.87 százalékkal), és a CIG Pannónia (+1.65 százalékkal) teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja a Waberer's International (-18.39 százalékkal), a Pannergy (-10.03 százalékkal), és a Richter (-8.59 százalékkal) volt. A további nagyobb BUX komponensek közül a Magyar Telekom (+0.32 százalékkal) emelkedett, míg a

MOL (-1.88 százalékkal) negatív hozamot nyújtott. Mind a hazai, mind a külföldi részvényes alapok esetében pozitív elmozdulás következett be, ráadásul a benchmarkokat is csaknem minden esetben sikerült felülmúlni, így elmondhatjuk, hogy alapjaink mind az abszolút, mind a relatív hozamok esetében sikeresek voltak az év második hónapjában.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedett eszközalapok visszatekintő hozamai a hosszabb időtávokon kedvezőbben alakulnak, bár az elmúlt hónap visszatekintő hozamai az óvatosságot tükrözték, az abszolút hozamok mértékben elmaradnak a benchmark alapok átlagos hozamértékeitől. A relatív teljesítményértékek ingadozásában ezen eszközalapok esetén a vélhetően eltérő, és időben változó portfólió-összetétel játszik szerepet. A Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap visszatekintő hozamai az alacsony hozamkörnyezet nyomán szintén mérsékelték. Az indulástól számított hozam is kisebb mértékben csökkent (3.17 százalékkal, az előző érték 3.20 százalékkal volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

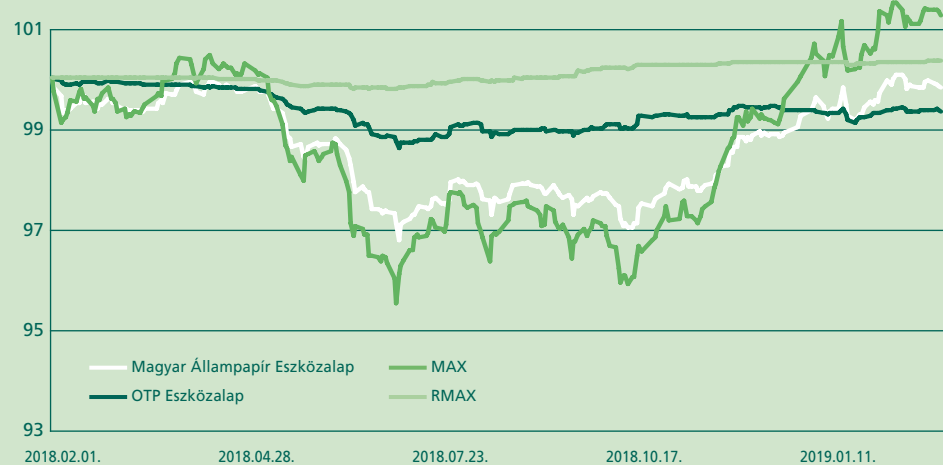


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Az év második hónapjában a másodpiaci hozamok mind a rövid, mind a hosszú oldalon kisebb mértékben csökkentek, a görbe három hónapos pontjának kivételével, amely 4 bázisponttal emelkedett. Ennek eredőjeként a hozamgörbe dőltsége 10 bázisponttal csökkent. Az állampapír-indexek közül, az előző hónapoz hasonlóan, mind a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX, mind a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX esetében növekedést produkált (RMAX: évesítve +0.65 százalékkal, MAX: szintén éves szinten +9.77 százalékkal). A forint a tárgyhónapban két kulcskulcsvalutával szemben közepes mértékben gyengült, átlagban +0.4 százalékos mér-

tékben (USD/HUF +0.63 százalékkal, CHF/HUF +0.25 százalékkal), miközben a közös európai valutával szemben erősödött EUR/HUF -0.04 százalékkal. A relatív hozamok tekintetében a Társaság alapjai a tárgyhónapban gyengébb eredményeket mutattak fel az abszolút hozamok tekintetében, miközben a relatív hozamok alapján látszik, hogy a kötött befektetési politikájú alapok kivételével a legtöbbnek sikerült a benchmark felett teljesíteni, mind a hazai, mind a külföldi kötvény-jellegű befektetések esetében. A Hozamvédett Eszközalap 72 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 4.02 százalékos kiigértést.

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



TeleCenter: +36 1 467 3500
www.groupama.hu



Biztosító