

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Az euróövezet vezető gazdasági számára nem volt sok pozitív hír a tárgy hónap folyamán, mindenekelőtt a német termelési indexek okoztak csalódást a piaci szereplők számára. Ezen a helyzeten az európai parlamenti választások kimenetele sem változtatott, amelyen semmilyen lényeges változás sem következett be a korábbi erőviszonyokhoz képest, így nem várható radikális változás az európai politika főbb irányában sem. A brit gazdaság az első negyedéves GDP-emelkedés után áprilisban csökkentést szenvedett el, ami intő jel lehet a politikusok számára: a gazdaságnak nem tesz jót a hosszú távú bizonytalanság (autóipari, termelői megingás), azonban a napi politikai események nem a megegyezés irányába mutatnak. Amerikában a fogyasztási mutatók ismételt gyengülése ellenére is megfelelő GDP számokat láthatunk. Hazánkban a napiárháztól megtisztított kiskereskedelmi forgalom 2019 negyedik hónapjában +7.10 százalékkal, míg az ipari termelés +6.0 százalékkal emelkedett, ugyanakkor áprilisban. Az infláció 2019 májusában évi alapon +3.9 százalékkal emelkedett. A maginfláció szintén nőtt, értéke +4 szá-

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció május (év/év)	3,5%	3,9%	3,9%	
GDP 2019 I. né (év/év)	4,5%	5,3%	5,1%	
Inflációs prognózis (MNB)	2018	2019	2020	
(éves átlagos infláció)	2,8	2,9	3,0	
Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	40 904	-3,80	Pannergy	5,60
CETOP	2 077	-3,31	BIF Nyrt	2,97
DAX	11 727	-5,00	Zwack	0,29
FTSE	7 162	-3,46	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	24 815	-6,69	Opus Global	-9,12
NASDAQ	7 453	-7,93	Richter	-8,49
Nikkei	20 601	-7,45	Mtelekom	-8,35

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	785,23	0,85	1 év	0,21	0,01
RMAX	554,35	0,02	3 év	1,09	-0,33
MAX Comp	743,94	0,80	15 év	3,57	-0,21

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 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 felelőssé a Hírlevél felhasználásából eredő esetleges károkért vagy hátrányért, ezen felelősséget a Groupama Biztosító Zrt. kizárja. A közölt múltbeli hozamok nem jelentenek iránymutatást a jövőbeli hozamokról. A unit linked eszközalapok és portfóliók hozama a konstrukció sajátosságaiból 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.



zálék, miközben a változatlan adótartalmú index +3.8 százalékos lett. Az MNB középtávú inflációs célja változatlanul 3 százalékkal, ±1 százalékos toleranciasávval. A jegybanki alapkamatot nem módosította a Nemzeti Bank, így az 2016 május 25 óta változatlanul 0.9 százalékos.

RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

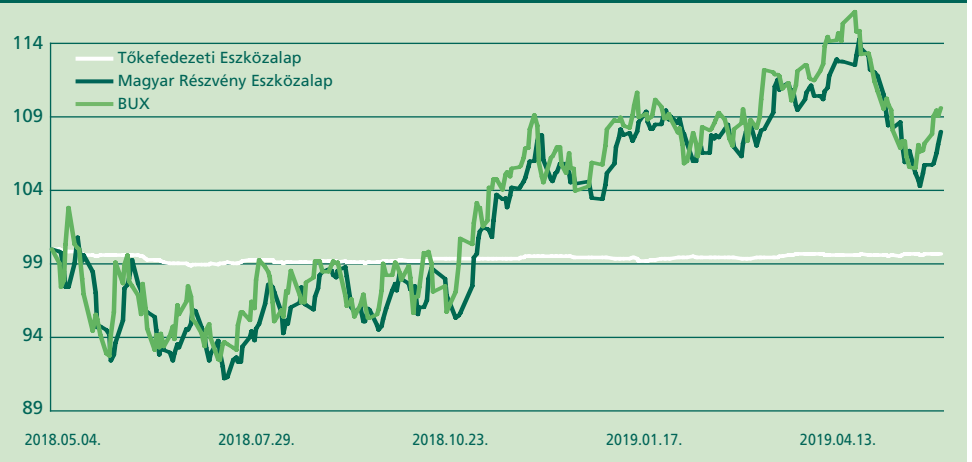
Májusban, a korábbi hónapok erős emelkedő trendje után, a fejlett és a fejlődő piacok egyaránt korrekciókat szenvedtek el, amelyek során az indexek többsége az időszak alatt folyamatosan veszített értékéből. A fejlődő piaci indexek voltak egyedül, amelyek a hónap vége felé kisebb emelkedést tudtak produkálni. Az időszak „nyertese” a cseh PX index volt (-2.3 százalékkal), míg az időszak vesztese a NASDAQ index (-7.93 százalékkal) lett. A BUX komponensek közül a Pannergy (+5.60 százalékkal), a BIF (+2.97 százalékkal), és a Zwack (+0.29 százalékkal) teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja az Opus Global (-9.12 százalékkal), a Richter (-8.49 százalékkal), és a Mtelekom (-8.35 százalékkal) volt. A további nagyobb BUX komponensek közül a

MOL Nyrt (-1.21 százalékkal), az OTP Bank (-5.08 százalékkal) negatív hozamot nyújtott. Mind a hazai, mind a külföldi részvényes alapok esetében a Társaság negatív abszolút hozamokat ért el, azonban a relatív értelemben vett hozamok esetében a benchmarkokat sok esetben sikerült felülmúlni.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedett eszközalapok visszatekintő hozamai a hosszabb időtávokon kedvezőbben alakulnak, bár az elmúlt hónap visszatekintő hozamai az óvatosságot tükrözték. A Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap visszatekintő hozamai az alacsony hozamkörnyezet nyomán szintén mérsékeltek. Az indulástól számított hozam is kisebb mértékben csökkent (3.06 százalékkal, az előző érték 3.10 százalékkal volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

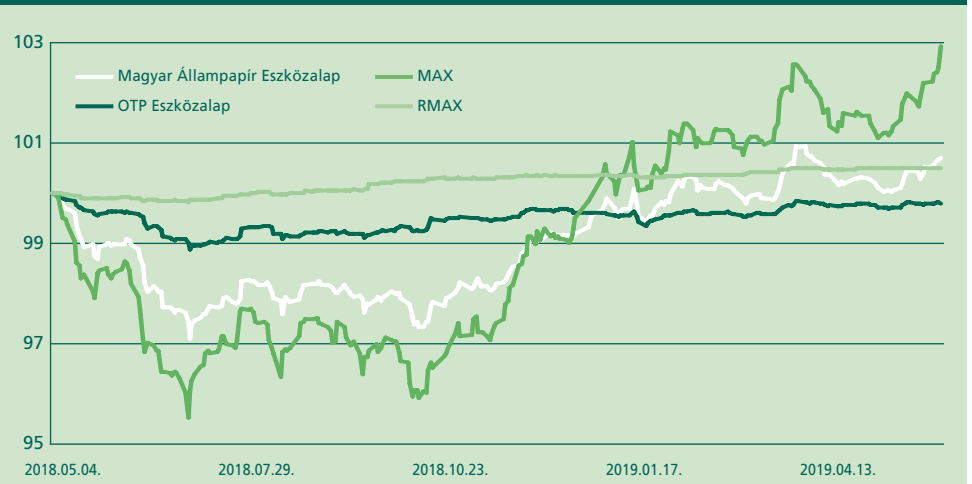


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Májusban a másodpiaci hozamok a rövid oldalon kissé emelkedtek, már rögtön a hónap elején, a hónap további részében csaknem változatlanok maradtak. Eközben a hosszú oldal minden lejáratán csökkenés következett be, ráadásul a 3 és 5 éves pontok esetében jelentősebb mértékben. Mindezek eredőjeként a hosszabb pontokat reprezentáló index jelentékeny mértékben emelkedett a tárgyhónapban. A hozamgörbe meredeksége ennek megfelelően 24 bázisponttal csökkent. Az állampapír-indexek közül mind a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX, mind a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX növekedni tudott (RMAX: évesítve +0.22 százalékkal, MAX: szintén éves szinten +9.96 száza-

lék). A forint a tárgyhónapban árnyaltabb képet mutatott: mindhárom kulcsvalutával szemben gyengült, azonban kettővel szemben kisebb, közepesebb, átlagban +0.54 százalékos mértékben (USD/HUF +0.75 százalékkal, EUR/HUF +0.33 százalékkal), miközben a svájci frankkal szemben igen jelentősen gyengült (CHF/HUF +2.58 százalékkal). A Társaság hazai és külföldi kötvényalapjai a tárgyhónapban az abszolút hozamok tekintetében emelkedést produkáltak, miközben a relatív hozamok a legtöbb esetben meghaladták a benchmark alapok hónapon belüli teljesítményét, ráadásul minden vizsgált lejáraton. A Hozamvédett Eszközalap 72 bázisponttal teljesíti felül az indulástól számított átlagos 3.95 százalékos kiigérést.

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



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



Biztosító