

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Az amerikai szövetségi jegybank ismét hónap közepi emeléssel növelte az Egyesült Államokban érvényes alapkamatot, a korábbi 1.25 százalékról, 25 bázisponttal, 1.50-re, eközben az amerikai ipar és kereskedelem, valamint a lakásipar kedvező jeleket mutat. Az európai gazdaságról is kedvező képet festenek a mutatószámok, bár a november végi értékek alatta maradtak a várakozásoknak. Németországban megbukott az ún. „Jamaica-koalíció”-nak a terve. A november 14-én kiött adatok szerint a magyar gazdaság a 2017-es harmadik negyedében ismét bővült, így az éves GDP-növekedés értéke 3.8 százalék lett, a korábbi 3.6-ról. Emellett november 24-én született meg a pozitív brüsszeli döntés a korábbi hazai fejlesztési támogatások kifizetéséről. Hazánkban a naptárhatástól megtszított kiskereskedelmi forgalom 2017 októberében +6.3 százalékkal nőtt a végleges érték szerint, míg az ipari termelés +7.6 százalékkal emelkedett ugyanezen időszakban. Az infláció novemberben év/év alapon +2.5 százalék lett, ami kismértékű növekedést jelent. A maginfláció ismét csökkent, e havi értéke +2.6 százalék, miközben a változatlan adótaralmú index e havi értéke szintén +3.1 százalékos lett. Az infláció most a nyári hónapokban végig emelkedett, miközben most összel csökkenést láthatunk. Az MNB középtávú inflációs várakozása nem változott, 3 százalék, ahogyan 2016 május 25 óta nem módosított az alapkamatot sem, melynek értéke így maradt +0.90 százalék.

Fontosabb makroadat	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték
Infláció november (év/év)	2,4%	2,5%	2,2%
GDP 2017 III. né (év/év)	4,2%	3,8%	3,2%
Inflációs prognózis (MNB)	2017	2018	2019
(éves átlagos infláció)	2,6	3,0	3,0

Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	38 674	-2,37	Opus Global	116,43
CETOP	2 120	-2,56	FHB Bank	89,02
DAX	13 024	-1,55	CIG Pannónia	16,46
FTSE	7 327	-2,22	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	24 272	3,83	OTP Bank	-3,33
NASDAQ	6 874	2,17	MOL Nyrt.	-2,78
Nikkei	22 725	3,24	Graphisoft	-1,36

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	771,63	0,99	1 év	-0,01	-0,01
RMAX	551,64	-0,02	3 év	0,57	0,06
MAX Comp	733,20	0,90	15 év	2,82	-0,39

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 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, 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, 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.

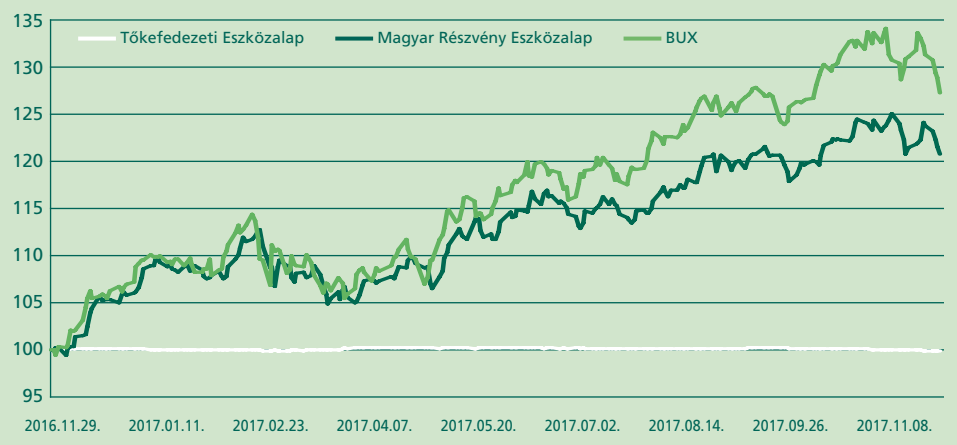
RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

2017 novemberében a megfigyelt indexek igen változatosan teljesítettek, és a tengerentúli indexek kivételével mindannyian csökkentek. Az elmozdulások átlagos értéke ebben a hónapban 3 százalékos volt. A tengerentúli indexek, ellentétben a többivel, a hónap elejétől kezdve folyamatosan emelkedtek, miközben a kontinentális társai már a tárgyhónap elejétől csökkenésbe mentek át. Az időszak nyertese az amerikai Dow Jones index volt (+3.83 százalék), míg az időszak vesztese a lengyel WIG20 index (-4.60 százalék) lett. A hazai BUX, követve kontinentális társait, szintén csökkent. A BUX komponensek közül az Opus Global (+58.57 százalék), az FHB Bank (+24.07 százalék), és a CIG Pannónia (+23.60 százalék) teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja az OTP Bank (-6.73 százalék), a MOL (-4.72 százalék), és a Graphisoft Park (-2.76 százalék) volt. A további nagyobb BUX komponensek közül a Richter (+2.23 százalék), és a Magyar Telekom (+1.51 százalék) emelkedtek. A hazai részvényes alapjainak a relatív hozam tekintetében sok esetben sikerült a benchmark felett teljesíteniük. A külföldi részvényes portfólióelemekben ugyanezeket a folyamatokat láthatjuk, egy kissé jobb relatív teljesítménnyel. A hosszabb befektetési intervallumokhoz kapcsolódó hozamok emelkedtek, a benchmark az esetek döntő többségében sikerült magunk mögé utasítani.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tökévedett 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 és alapkamat redukciókkal, csökkentek. Az indulástól számított hozam kisebb mértékben hónapról-hónapra csökken, hiszen a jelenlegi alacsony hozamszintek folyamatosan csökkentek az átlagot (3.86 százalék, az előző érték 3.92 százalék) volt.

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

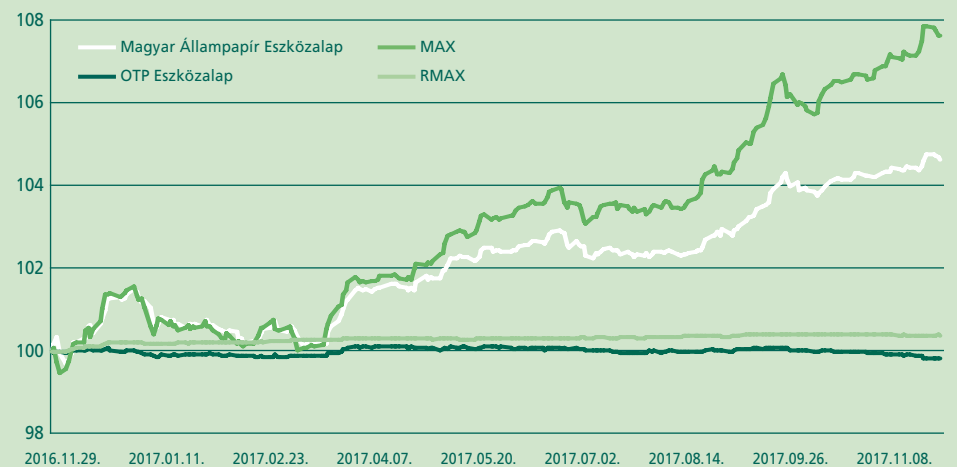


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Novemberben a hozamgörbe hosszú vége nagyobb mértékben csökkent, azonban a rövidebb lejáratú hozamok már a hónap elejétől megugrottak, először az éveshez köveli szakaszokon, majd a rövidebb lejáratokhoz közeledve emelkedés a három hónapos pontot is. A görbe meredeksége így aztán nem meglepően, 42 bázisponttal csökkent. Az e havi folyamatokkal összhangban, az állampapír-indexek közül a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX csökkent, míg a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX erősebb mértékben növekedni tudott (RMAX: évesítve -0.23 százalék, MAX: szintén éves szinten +12.01 százalék).

A forint tárgyhónapban a kulcsvaluták közül a dollárral, valamint a svájci frankkal szemben erősödött (USD/HUF -1.52 százalék, CHF/HUF -0.29 százalék), míg az euróval szemben gyengült (EUR/HUF +0.56 százalék). A relatív hozamok tekintetében kedvező a helyzet, a kötétt befektetési politikájú alapok kivételével sikerült a benchmark felett teljesíteni, mind a hazai, mind a külföldi kötvény-jellegű befektetések esetében. A Hozamvédett Eszközalap 87 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 4.41 százalékos kiérést.

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



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