

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Az euróövezetben az ECB ülése nem hozott semmilyen meglepetést, de megerősítette a piaci szereplőket abban, hogy a monetáris politika számára jelenleg a gazdasági visszaesés, illetve a defláció elkerülése élvez prioritást. Alátámasztva a félelmeket a reálgazdasági mutatók ebben a hónapban szintén egy nem túl erős képet festettek elénk. Amerikában a vártnál rosszabbak lettek a termelési, fogyasztási, valamint foglalkoztatási mutatók, amely részben a megemelkedett várakozásoknak volt köszönhető. A brit politika Brexittel kapcsolatos hírei nemigen mozgatják meg a piacokat: minden valószínűség szerint már csak az aláírt tények érhetik el a szereplők ingerküszöbét. A „no deal – nincs megegyezés” esélye csekély, a legvalószínűbb kimenet a halasztás lesz, egyesek szerint 2021 végéig. Hazánkban a naptárhatástól megcsúszított kiskereskedelmi forgalom 2019 második hónapjában +5.40 százalék lett, míg az ipari termelés +5.0 százalékkal emelkedett, ugyancsak februárban. Az infláció 2019 márciusában évévi alapon +3.7 százalékra emelkedett. A maginfláció szintén nőtt, értéke +3.9 százalék, miközben a változatlan adótartalmú

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték
Infláció január (év/év)	2,9%	3,1%	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	41 684	3,35	4IG Nyrt	59,84
CETOP	2 105	0,41	BIF Nyrt	20,49
DAX	11 526	0,09	OTP Bank	7,33
FTSE	7 279	2,89	Veszteségek	Vált. (%)
DOW Jones	25 929	0,05	Autowallis Nyrt	-7,41
NASDAQ	7 729	2,61	Konzum Investment	-4,72
Nikkei	21 206	-0,84	Appennin Holding	-3,26

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	786,33	1,28	1 év	0,21	-0,16
RMAX	554,26	0,12	3 év	1,29	0,34
MAX Comp	744,86	1,22	15 év	3,40	-0,29

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 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 kárért vagy hátrányért, ezen felelőséget a Groupama Biztosító Zrt. kizárja. A közölt múltbeli hozamok nem jelentenek iránymutatást a jövőbeli hozamok iránt. 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.



index +3.6 százalékos lett. Az adatokból jól látszik, hogy az infláció forrása zömmel hazai eredetű. Az MNB középtávú inflációs várakozása változatlanul 3 százalék, ± 1 százalékos toleranciasávval. A jegybanki alapkamatot nem módosította a Nemzeti Bank, így az 2016 május 25 óta változatlanul 0.9 százalék.

RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

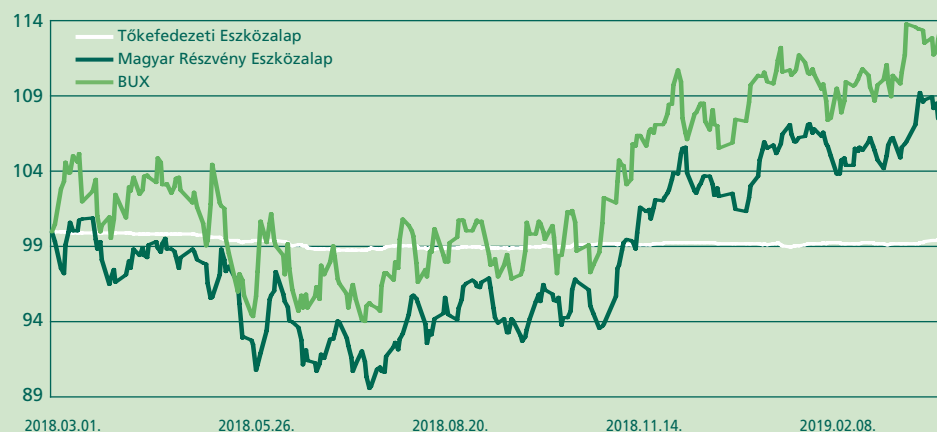
Mind a fejlett, mind a fejlődő piaci indexek erősen kezdtek a márciust, de míg a fejlett-, valamint a prágai index egy korrekciói szünetet tartottak a hónap közepén, addig a hazai BUX-ot, valamint a lengyel WIG20-at csak a hónap végén érte el az eladói nyomás. Az időszak nyertese a hazai BUX index volt (+3.35 százalék), míg az időszak vesztese a lengyel WIG20 index (-0.86 százalék) lett. A BUX komponensek közül a 4IG Nyrt (+59.84 százalék), a BIF (+20.49 százalék), és az OTP Bank (+7.33 százalék) teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja az Autowallis Nyrt (-7.41 százalék), a Konzum Investment (-4.72 százalék), és az Appennin Holding (-3.26 százalék) volt. A további nagyobb BUX komponensek közül a MOL Nyrt (+1.17

százalék), a Richter (+0.47 százalék) emelkedett, míg a Magyar Telekom (-1.88 százalék) negatív hozamot nyújtott. Mind a hazai, mind a külföldi részvényes alapok többségében pozitív elmozdulás következett be, ráadásul a benchmarkokat is sok esetben sikerült felülmúlni, így elmondhatjuk, hogy alapjaink mind az abszolút, mind a relatív hozamok esetében inkább sikeresek voltak az év harmadik hónapjában is.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedezeti eszközalapok visszatekintő hozamai a hosszabb időtávokon kedvezőbben alakultak, bár az elmúlt hónap visszatekintő hozamai az óvatos befektetési összetétel kis mértékben elmaradnak a benchmark alapok átlagos hozamértékétől. 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 mérsékeltek. Az indulástól számított hozam is kisebb mértékben csökkent (3.14 százalék, az előző érték 3.17 százalék volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

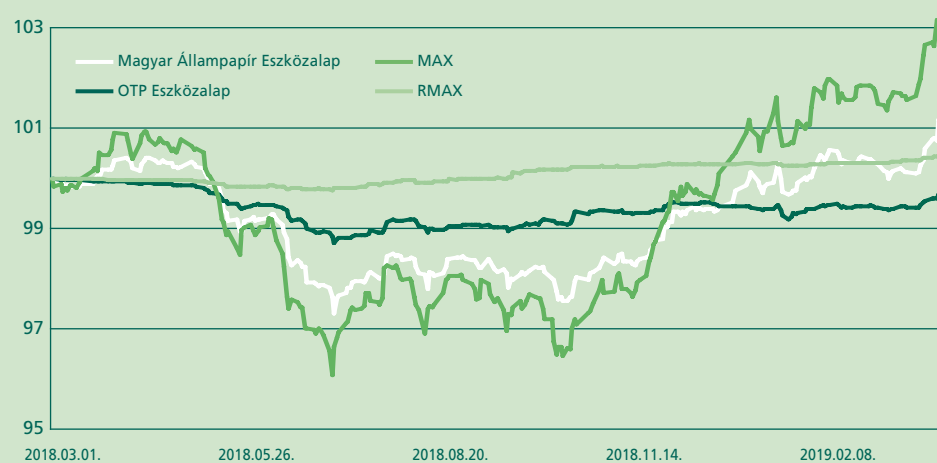


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Márciusban a másodpiaci hozamok a rövid oldalon végig csökkentek, miközben a hosszú oldalon sokkal árnyaltabb volt a kép, a görbe több pontja is emelkedésen ment keresztül, viszont a 15, valamint az 5 éves pontok jelentősen csökkentek, ennek köszönhetően az indexek is szépen emelkedtek. A hozamgörbe dőltsége tovább csökkent, ezúttal 21 bázisponttal. 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 növekedést produkált (RMAX: évesítve +1.46 százalék, MAX: szintén éves

szintén +16.12 százalék). A forint a tárgyhónapban visszatartotta a 2017 végi erős szint környékéről, és mindhárom kulcsvalutával szemben jelentékeny mértékben gyengült, átlagban +2.67 százalékos mértékben (USD/HUF +3.02 százalék, CHF/HUF +3.30 százalék, EUR/HUF +1.68 százalék). A relatív hozamok tekintetében a Társaság alapjai a tárgyhónapban erős eredményeket mutattak fel, mind az abszolút, mind a relatív hozamok tekintetében. A Hozamvédett Eszközalap 73 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 4.00 százalékos kiigérést.

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



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



Biztosító