

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Az európai makroadatokat nem adtak okot a bizakodásra, amelyek közül a német és francia végső értékek is rendre gyengébbek lettek az elemzői várakozásoknál, egyedül az inflációs számok lettek jobbak a szakmai konszenzusnál, a német előzetes adatok szerint. Az amerikai adatok sem a várakozásoknak megfelelően alakultak. A termelési, ipari adatok jók lettek, viszont a kiskereskedelem és az infláció számai rosszabb képet festettek az előrejelzésekhöz képest. A brit politikában előrelépés következett be a BREXIT vonatkozásában: úgy tűnik, hogy a felek felismerték a nyilvánvaló tény, miszerint a megegyezés nélküli kiválás egyik félnek sem jó, kompromisszumokat kell kötni egy valóban mindkét szereplő számára előnyös egyezmény létrejöttéhez. Hazánkban a naptárhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom 2018 szeptemberében +5.4 százalék lett, míg az ipari termelés +2.2 százalékkal emelkedett, ugyancsak az év kilencedik hónapjában. Az infláció 2018 októberében év/év alapon +3.8 százalék lett. A maginfláció növekedett, aktuális értéke +2.6 százalék, miközben a változatlan adótaralmú index +4.2 százalékos lett. Jól látszik, hogy a külföldi elemek mellett jelentős hazai

Fontosabb makroadat	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció augusztus (év/év)	2,7%	3,4%	3,4%	
GDP 2018 II. né (év/év)	4,1%	4,8%	4,4%	
Inflációs prognózis (MNB)	2017	2018	2019	
(éves átlagos infláció)	2,3	2,5	2,9	
Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	37 155	-0,04	CIG Pannónia	7,54
CETOP	2 013	-3,58	Richter	2,30
DAX	11 448	-6,53	Zwack	0,91
FTSE	7 128	-5,09	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	25 116	-5,07	Appenin Holding	-11,41
NASDAQ	7 306	-9,20	Opus Global	-10,70
Nikkei	21 920	-9,12	Waberer's International	-6,98

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	745,49	0,31	1 év	0,28	-0,12
RMAX	553,20	0,10	3 év	1,60	-0,15
MAX Comp	709,84	0,29	15 év	4,19	0,24

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 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 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 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 érhetőek el.



hatások is vannak az infláció emelkedésében. 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.

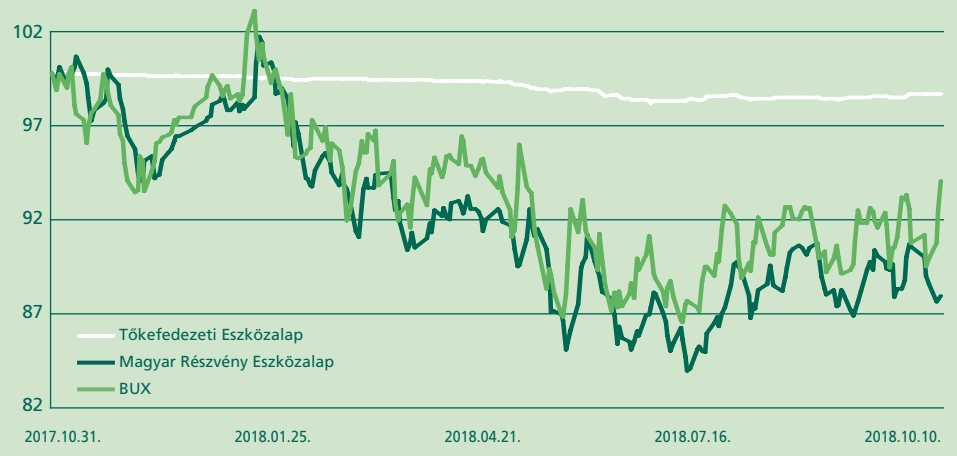
RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

2018 októberében a megfigyelt indexek mindegyike csökkent, a hazai BUX kivételével szinte végig az időszak folyamán, amelynek eredményeképpen az indexek nagy része már igen közel van a szakadasi szinthez. Az időszak nyertese a hazai BUX index volt (-0.04 százalék), míg az időszak vesztese az amerikai NASDAQ100 index (-9.20 százalék) lett. A BUX komponensek közül a CIG Pannónia (+7.54 százalék), a Richter (+2.30 százalék), és a Zwack (+0.91 százalék) teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja az Appenin Holding (-11.41 százalék), az Opus Global (-10.70 százalék), és a Waberer's International (-6.98 százalék) volt. A további nagyobb BUX komponensek közül a MOL (+0.20 százalék) emelkedett, miközben az MTElekom (-2.25 százalék), és az OTP

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tökévedett 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. Jelenleg a csökkenő hozamok miatt a hozamok fokozatos mérséklődése prognosztizálható. 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 csökkentek. Az indulástól számított hozam is kisebb mértékben mérséklődött (3.33 százalék, az előző érték 3.38 százalék volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

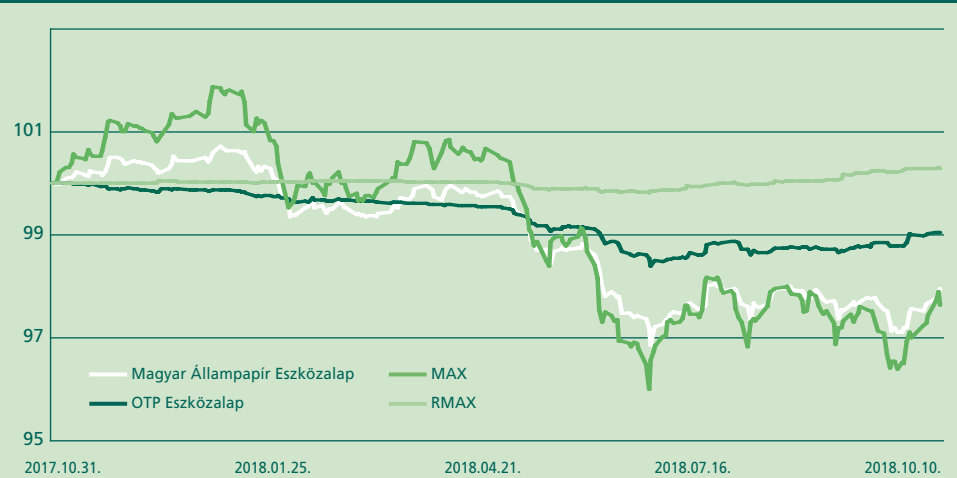


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Október folyamán a hozamgörbe leghosszabb lejáratán emelkedésnek lehettünk tanúi, miközben a rövidebb oldal pontjain minden lejáraton csökkentek a másodpiaci hozamok, a legrövidebb pontokon is csaknem ugyanakkora mértékben, mint a rövidebb oldal hosszabb lejáratai esetében. Mindeközben a hosszabb oldal a hónap eleji hírtelen emelkedés után október végére csökkenést produkált. Az előző hónaptól eltérően az állampapír-indexek közül a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX, valamint a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, az MAX is növekedni tudott (RMAX: évesítve +1.11 százalék, MAX: szintén éves szinten +3.43 százalék). A forint a tárgyhónapban mindhárom kulcsval-

tával szemben gyengült, átlagban 1.1 százalékos mértékben (USD/HUF +2.88 százalék, CHF/HUF +0.25 százalék, EUR/HUF +0.40 százalék). A relatív hozamok tekintetében a Társaság alapjai ismét megfelelő eredményeket mutattak fel, így a kötött befektetési politikájú alapok közül többnek is sikerült a benchmark felett teljesíteni, mind a hazai, mind a külföldi kötvény-jellegű befektetések esetében, miközben az abszolút hozamok tekintetében, a piaci trenddel összhangban, ebben a hónapban általában negatív elmozdulás következett be. A Hozamvédett Eszközalap 73 bázisponttal teljesíti felül az indulástól számított átlagos 4.12 százalékos kiigérést.

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



Biztosító