

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

## MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Újabb csőrtére került sor az amerikai-kínai kereskedelmi viszályban. A kiindulópontja a folyamatok, kínai kormányhivatalok által hallgatólagosan támogatott ipari kémkedés (szellemi tulajdonhoz való jog megsértése) volt, jelenleg pedig az érintett országok keresik az új egyensúlyi pontot a kölcsönös előnyök terén. Az amerikai vezetés újabb szankciókat vezet be Irán ellenében. A Nemzetgazdasági Minisztérium ebben az évben stabil költségvetéssel számol, +4 százalékos körüli gazdasági növekedéssel, valamint kis mértékű államadóságszökkenéssel. Hazánkban az április 8-án megválasztott képviselők letették az esküt, és megalakult a parlament a következő, 2018-2022-es kormányzati ciklusra. A naptárhatástól megtszított kiskereskedelmi forgalom 2018 márciusában +7.1 százalékkal nőtt a végleges érték szerint, míg az ipari termelés +1.9 százalékkal emelkedett, ugyancsak márciusban. Az infláció 2018 áprilisában év/év alapon +2.3 százalék lett, ami növekedést jelent az előző hónapoz képest. A maginfláció is nőtt, +2.5 százalék, miközben a változatlan adótartalmú index e havi értéke +2.6 százalékos lett, ami 0.2 százalékponttal haladja meg az előző havi szintet. Az MNB középtávú inflációs várakozása változatlanul 3 százalék,  $\pm 1$  százalékos toleranciasávval. A jegybanki alapkamatot sem módosította a Nemzeti Bank, így az 2016 május 25 óta változatlanul 0.9 százalék.

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték
Infláció április (év/év)	2,2%	2,3%	2,0%
GDP 2017 IV. né (év/év)	4,2%	4,8%	3,8%
Inflációs prognózis (MNB)	2017	2018	2019
(éves átlagos infláció)	2,3	2,5	2,9

Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	38 296	2,78	Opus Global	26,88
CETOP	2 142	1,70	Appennin Holding	26,26
DAX	12 581	4,00	Konzum Investment	19,08
FTSE	7 502	6,31	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	24 311	0,86	Rába	-1,78
NASDAQ	7 120	0,80	Richter	-0,94
Nikkei	22 468	6,19	Mtelekom	-0,77

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	766,37	-0,05	1 év	0,04	0,01
RMAX	551,68	-0,02	3 év	0,73	-0,08
MAX Comp	728,61	-0,05	15 év	3,56	0,71

## 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 károkért, ezen felelőséget 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](http://www.groupama.hu)) további információk érhetőek el.



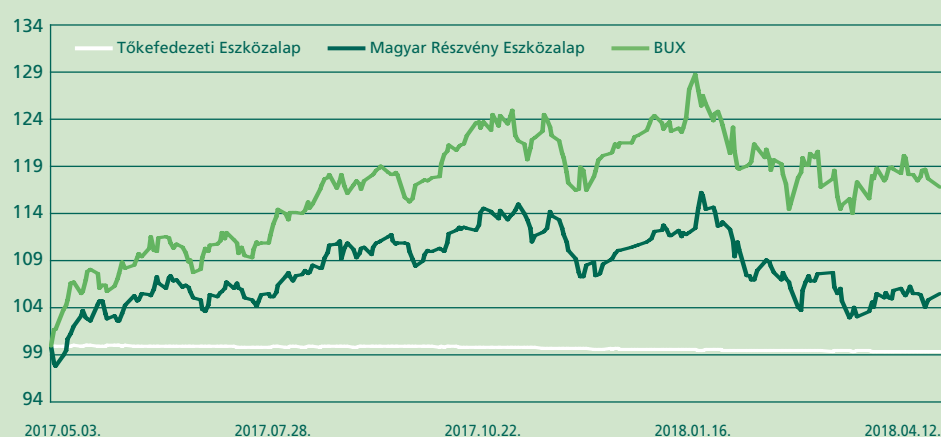
## RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

2018 áprilisában a megfigyelt indexek mindegyike növekedni tudott, a fejlett és a fejlődő piacok egyaránt. A növekedés átlagos értéke 3 százalék körül alakult, eltérő lefolyással: míg a fejlett európai indexek a teljes hónapban kisebb ingadozással növekedtek, addig az amerikai társai, valamint az európai fejlődők nagy kilengésekkel tudtak erősödni. Az időszak nyertese a brit FTSE 100 index volt (+6.31 százalék), míg az időszak vesztese a cseh PX 50 index (+0.02 százalék) lett. A hazai BUX szintén növekedett (+2.78 százalék). A BUX komponensek közül az Opus Global (+26.88 százalék), az Appennin Holding (+26.26 százalék), és a Konzum Investment (+19.08 százalék) teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja a Rába (-1.78 százalék), a Richter (-0.94 százalék), és az MTelekom (-0.77 százalék) volt. A további nagyobb BUX komponensek közül az OTP Bank (-0.61 százalék) csökkent, miközben a MOL (+8.30 százalék) emelkedni tudott. Az abszolút hozamok tekintetében a hazai részvényes alapjaink csökkentek, azonban a külföldi részvényes alapjaink növekedtek. Az eszközalapok mintegy harmada felül teljesítette a benchmarkját.

## 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 (3.61 százalék, az előző érték 3.66 százalék volt).

### Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

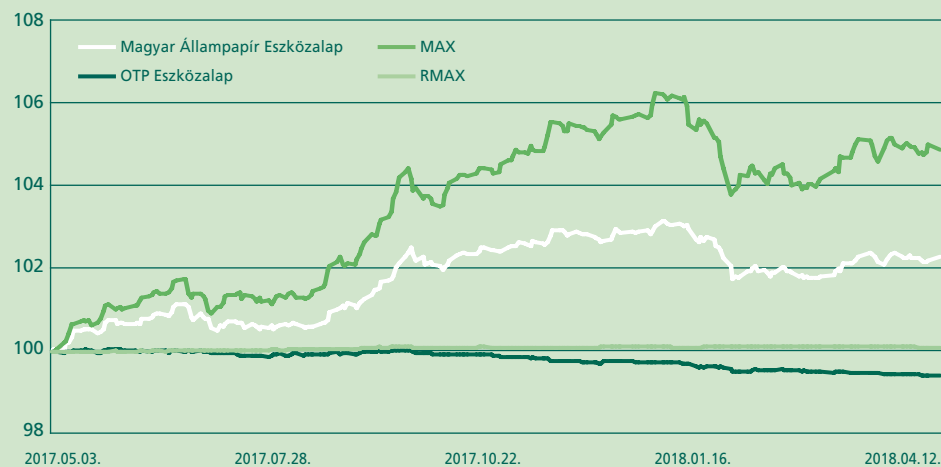


## KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Az április folyamán a hozamgörbe 3 éves pontjának kivételével minden lejáraton emelkedtek a másodpiaci hozamok, a rövidebb, és a hosszabb oldalon egyaránt. Természetesen ez az emelkedés nem volt egyenletes, a hosszabb hozamokat sokkal nagyobb mértékben érintette, így a görbe meredeksége 70 bázisponttal növekedett. A havi folyamatokkal összhangban, az állampapír-indexek közül mind a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX, mind a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, az MAX csökkent (RMAX: évesítve -0.22 százalék, MAX: szintén éves szinten -0.66 százalék). A forint a tárgyhónapban az amerikai dollárral szemben gyengült

(USD/HUF +1.55 százalék), a svájci frankkal szemben erősödött (CHF/HUF -1.67 százalék), miközben a közös európai fizetőeszközrel szemben értéke gyakorlatilag nem változott (EUR/HUF -0.14 százalék). A relatív hozamok tekintetében a Társaság alapjai jó eredményeket mutattak fel ebben a hónapban is, a kötött befektetési politikájú alapok kivételével sikerült a benchmark felett teljesíteni, mind a hazai, mind a külföldi kötvény-jellegű befektetések esetében. A Hozamvédett Eszközalap 81 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 4.28 százalékos kiigért.

### 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](http://www.groupama.hu)**



Biztosító