

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

## MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

A német ipari, valamint GDP adatok megfelelőek, sőt, jobbakké lettek az elemzői konszenzusnál, azonban a mélyben kezd kifulladásni a töretlen expanzió. Az elemzők szerint strukturális reformok szükségese-gek a gazdaság és a társadalom ismételt harmonikus növekedésé-hez. Az amerikai adatok kedvező képet festettek, jól mutatva, hogy a gazdasági, ipari teljesítmény folyamatai a kormányzat várakozásainak megfelelően alakulnak (előzetes GDP, ipari termelés, bár a nem mezőgazdasági foglalkoztatottak száma a legutóbbi adatok szerint csökkent). A brit politikában még mindig sok érzékeny kérdés maradt a Brexittel kapcsolatban (a vámuunió, adók, munkaerő, valamint az ír határ kérdése), amik alapvetően befolyásolják a különböző forgató-könyvek megvalósulásának esélyét. Hazánkban a folyamatok eddig pozitívan formálódtak, a GDP-növekedés kedvezően alakult az előző negyedévben. A naptárhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom 2018 júliusában nem változott, míg az ipari termelés +3.9 százalékkal emelkedett, ugyancsak az év hetedik hónapjában. Az infláció 2018 júliusában év/év alapon +3.4 százalék lett, ami ismételt növekedést jelent az előző hónapozhoz képest. A maginfláció is emelke-

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció július (év/év)	2,7%	3,4%	3,1%	
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	37 233	4,17	Richter	11,49
CETOP	2 094	1,09	MOL Nyrt.	6,61
DAX	12 364	-3,45	Takarék Jelzalog	4,64
FTSE	7 432	-4,08	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	25 965	2,16	Waberer's International	-22,62
NASDAQ	8 110	5,71	Konzum Investment	-8,25
Nikkei	22 865	1,38	Opus Global	-6,32

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	747,88	-0,17	1 év	0,53	0,06
RMAX	551,86	0,08	3 év	1,65	0,11
MAX Comp	711,64	-0,14	15 év	3,88	0,15

## MODELLPORTFÓLIÓ

A modellportfóliók a Hírlevél írásának időpontjában leginkább megfelelőnek tűnő befektetési lehetőségek a jelölt időtávra és a feltüntetett kockázattürelési 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 kockázattürelési 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, kockázattürelési 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 biztosítás. A Groupama Biztosító Zrt. egyetlen alkalmazottja vagy képviselője sem tehető felelősé a Hírlevél felhasználásából eredő esetleges károkért vagy hátrányért, ezen felelőséget a Groupama Biztosító Zrt. kizárja. A közölt múltbeli hozamok nem jelentenek iránymutatást a jövőbeli hozamokról. A unit linked eszközalapok és portfóliók hozama a konstrukció sajátosságai miatt fákadon ingadozhat. Javasoljuk a befektetők számára, hogy óvatosan mérlegeteljék a befektetés tárgyát, kockázatait, 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.



dett, aktuális értéke +2.5 százalék, miközben a változatlan adótar-talmú index +3.8 százalékos lett, ami 0.3 százalékponttal haladja meg az előző havi szintet. Az MNB középtávú inflációs várakozása változatlanul 3 százalék, ±1 százalékos toleranciasávval. A jegyban-ki alkalmatokat sem módosította a Nemzeti Bank, így az 2016 május 25 óta változatlanul 0.9 százalék.

## RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

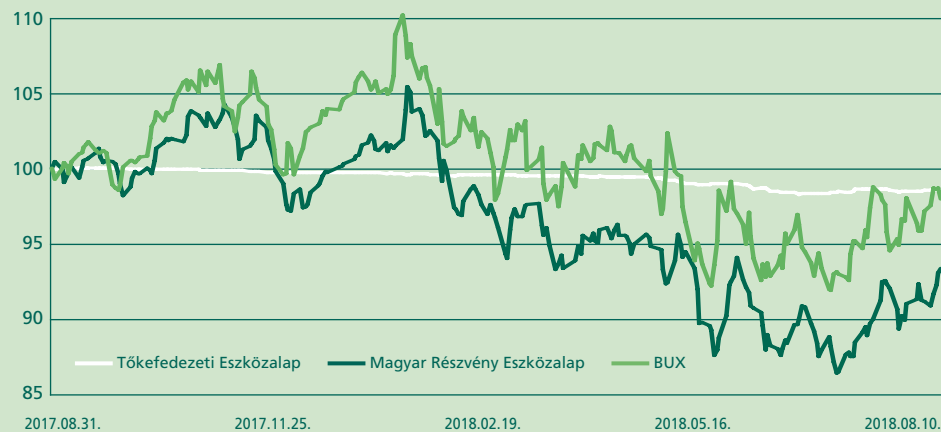
2018 augusztusában a megfigyelt indexek többsége emelkedett, némelyik nagyobb mértékben. Az időszak nyertese az amerikai NASDAQ index volt (+5.71 százalék), míg az időszak vesztese a brit FTSE index (-4.08 százalék) lett. A BUX komponensek közül a Richter (+11.49 százalék), a MOL (+6.61 százalék), és a TakarékJelzalog (+4.64 százalék) teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja a Waberer's (-22.62 százalék), a Konzum Investment (-8.25 százalék), és az Opus Global (-6.32 százalék) volt. A további nagyobb BUX komponensek közül az MTelekom (+4.17 százalék), és az OTP Bank (+0.39 százalék) növekedtek. Az abszolút hozamok tekintetében, a hazai részvényes alapjaink minden időtá-

von jelentősen növekedtek, miközben a relatív hozamok tekinteté-ben vegyesebb kép alakult ki. A külföldi részvényes alapjaink abszolút teljesítményei szintén kedvezőek, a benchmarkkal való öss-zehasonlításban hosszabb időtávokon felül teljesítést láthatunk.

## TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedezeti eszközalapok visszatérítő hozamai a hosszabb idő-távokon természetesen kedvezőbbek, bár bizonyos alapok ezen az időtávon is elmaradnak a benchmark alapok átlagos hozamértékei-től, azonban a benchmark átlagnál kiegyensúlyozottabb teljesít-ménnyel, alacsonyabb szórásértékekkel. Jelenleg a csökkenő hoza-mok miatt a hozamok fokozatos mérséklődése prognosztizálható. A relatív teljesítményértékek ingadozásában ezen eszközalapok ese-tén a vélhetően eltérő, és időben változó portfólió-összetétel játszik szerepet. A Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap hozamai az elmúlt hó-napokban, összhangban a piaci mozgásokkal csökkentek. Az indu-lástól számított hozam is kisebb mértékben mérséklődött (3.42 szá-zalék, az előző érték 3.47 százalék volt).

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

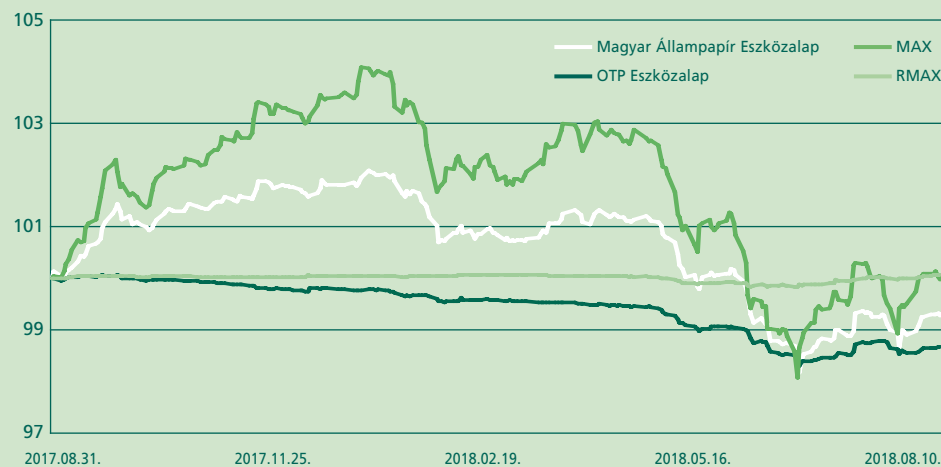


## KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Augusztus folyamán a hozamgörbe minden lejáratán emelkedtek a másodpiaci hozamok, a rövidebb, és a hosszabb oldalon egyaránt. Ez az emelkedés azonban nem volt egyenletes, a hosszabb hoza-mokat sokkal nagyobb mértékben érintette, így elmondható, hogy ebben a hónapban a júliusi folyamatok fordítottjával szembesült a piac, ami a kötvényállomány piaci értékét negatívan érinti, azonban az újrabefektetési hozamok emelkedése megkönnyíti az állomány frissítését. Az állampapír-indexek közül a rövidebb lejáratokat jel-lemző index, az RMAX, növekedett, miközben a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX csökkent (RMAX: évesítve +0.95 százalék, MAX: szintén éves szinten -2.06 százalék). A forint a tárgy-

hónapban mindhárom kulcsvalutával szemben veszített értékéből, átlagban 2.5 százalékos mértékben (USD/HUF +2.58 százalék, CHF/HUF +4.79 százalék, EUR/HUF +1.81 százalék). A relatív hoza-mok tekintetében a Társaság alapjai ismét megfelelő eredményeket mutattak fel, így a kötött befektetési politikájú alapok közül több-nek 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 az év nyolcadik hónapjában negatív elmozdulás következett be. A Ho-zamvédett Eszközalap 72 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 4.17 százalékos kiigérést.

### Az állampapírpiaci 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**