

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	3.74 (0.14)	2.39 (0.17)	7.27 (0.20)	6.98 (0.21)	8.87 (0.24)	7.54 (0.27)	7.51 (0.29)	8.86 (0.35)	7.25 (0.39)	7.11 (0.37)	8.62 (0.28) (1997/06/16)	
	OTP Eszközalap	0.56 (0.03)	0.36 (0.03)	1.62 (0.04)	2.58 (0.06)	3.69 (0.06)	3.94 (0.06)	4.17 (0.06)	5.20 (0.08)	4.99 (0.10)	5.14 (0.10)	8.25 (0.10) (1997/07/10)	
	Magyar Jelzálog Eszközalap	3.91 (0.11)	3.83 (0.19)	6.48 (0.21)	6.02 (0.23)	9.54 (0.29)	8.00 (0.29)	7.23 (0.29)	7.73 (0.29)	7.00 (0.30)	6.86 (0.29)	6.96 (0.26) (2002/12/09)	
	Hozamvédett Eszközalap	0.70 (0.03)	0.57 (0.04)	2.22 (0.05)	2.57 (0.05)	3.72 (0.05)	4.15 (0.05)	4.29 (0.04)	4.84 (0.04)	5.16 (0.04)	5.38 (0.05)	5.66 (0.07) (2004/11/19)	
	Benchmark: kötvényes befektetési alapok átlaga	1.72 (0.07)	1.59 (0.08)	3.34 (0.09)	4.02 (0.09)	5.60 (0.11)	5.15 (0.11)	5.38 (0.11)	6.67 (0.11)	6.55 (0.11)	6.67 (0.11)		
	Európai Fejlett Piaci Állampapír Forint Eszközalap	-1.55 (0.21)	-0.14 (0.23)	3.67 (0.21)	4.39 (0.20)	5.85 (0.21)	6.15 (0.22)	5.57 (0.22)	6.26 (0.23)	6.70 (0.27)		6.83 (0.27) (2007/12/03)	
	Benchmark: IBOXX Sovereigns Eurozone Total Return Index	-0.88 (0.23)	0.23 (0.25)	4.35 (0.22)	4.50 (0.21)	5.27 (0.21)	5.36 (0.23)	4.61 (0.23)	4.78 (0.22)	4.85 (0.23)		4.99 (0.23) (2007/12/03)	
	Euró Államkötvény Eszközalap	-2.79 (0.25)	-0.40 (0.33)	1.33 (0.35)	1.87 (0.40)	6.32 (0.67)	7.40 (0.67)	6.60 (0.67)	6.60 (0.67)	4.83 (0.70)	6.28 (0.73)	6.12 (0.71)	5.84 (0.69) (2005/10/18)
	Benchmark: Bloomberg 3-5 year Euro bond market tracker Index	0.09 (0.07)	0.98 (0.08)	2.20 (0.09)	2.74 (0.10)	3.51 (0.11)	3.50 (0.14)	3.08 (0.14)	3.36 (0.14)	3.74 (0.16)	3.94 (0.15)	3.52 (0.15) (2005/10/18)	
Részvényes eszközalapok és portfóliók	Magyar Részvény Eszközalap	31.53 (0.79)	36.65 (0.90)	17.79 (0.90)	12.04 (0.92)	10.23 (0.94)	5.13 (1.09)	4.98 (1.19)	13.44 (1.36)	0.99 (1.72)	0.26 (1.68)	8.31 (1.73) (1997/06/16)	
	Benchmark: BUX Index	35.35 (0.96)	40.17 (1.07)	19.68 (1.09)	13.79 (1.07)	11.44 (1.08)	6.14 (1.23)	5.84 (1.31)	13.83 (1.47)	3.67 (1.66)	3.04 (1.62)	8.72 (1.73) (1997/06/16)	
	Fejlett Európai Részvény Eszközalap	8.94 (1.02)	1.91 (1.11)	6.27 (1.01)	10.81 (0.97)	12.14 (0.95)	8.89 (1.08)	10.46 (1.04)	11.34 (1.06)	8.85 (1.23)	7.44 (1.20)	3.35 (1.42) (1999/08/31)	
	Benchmark: DJ STOXX 600 Price Index	5.22 (0.99)	-0.95 (1.14)	3.75 (1.06)	5.81 (0.99)	7.19 (0.96)	4.28 (1.04)	5.53 (1.04)	8.23 (1.09)	1.24 (1.25)	1.62 (1.24)	2.27 (1.34) (1999/08/31)	
	Felzárkózó Európai Részvény Forint Eszközalap	25.05 (1.21)	1.62 (1.41)	-8.40 (1.45)	-10.68 (1.36)	-6.62 (1.35)	-8.39 (1.52)	-5.37 (1.59)	4.86 (1.79)	-8.24 (2.60)		-10.28 (2.60) (2007/12/03)	
	Benchmark: S&P/Citigroup BMI European Emerging Capped Index	36.40 (1.27)	9.20 (1.41)	-3.64 (1.46)	-6.64 (1.38)	-3.22 (1.38)	-5.37 (1.49)	-2.19 (1.50)	8.93 (1.68)	-5.36 (1.99)		-6.35 (2.00) (2007/12/03)	
	Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	26.44 (1.08)	0.08 (1.37)	8.08 (1.25)	2.73 (1.18)	3.39 (1.12)	2.41 (1.16)	5.23 (1.15)	11.60 (1.21)	4.01 (1.54)		1.74 (1.55) (2007/12/03)	
	Benchmark: MSCI Total Return Net Emerging World Index	25.41 (0.97)	-0.41 (1.07)	1.44 (0.97)	-1.60 (0.95)	0.18 (0.95)	-0.98 (1.04)	2.07 (1.05)	9.58 (1.14)	0.09 (1.40)		-1.01 (1.41) (2007/12/03)	
	Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	18.19 (0.86)	6.41 (1.12)	13.07 (1.03)	13.79 (0.95)	13.89 (0.90)	12.12 (0.95)	13.33 (0.93)	14.83 (0.97)	9.13 (1.21)		7.34 (1.22) (2007/12/03)	
	Idősödő Társadalom Részvény Forint Eszközalap	-1.62 (0.89)	-2.19 (1.06)	5.97 (0.98)	10.68 (0.90)	13.78 (0.85)	11.26 (0.89)	11.38 (0.88)	13.37 (0.89)	7.47 (1.05)		5.81 (1.06) (2007/12/03)	
	Klimaváltozás és Megújuló Energia Forint Eszközalap	19.41 (1.14)	5.98 (1.46)	7.40 (1.38)	10.78 (1.31)	7.50 (1.24)	1.12 (1.26)	0.68 (1.25)	1.34 (1.33)	-4.25 (1.77)		-7.34 (1.78) (2007/12/03)	
	Víz és Környezetvédelem Forint Eszközalap	13.22 (0.87)	8.57 (1.15)	16.00 (1.07)	16.90 (0.99)	16.86 (0.93)	15.18 (0.96)	15.47 (0.94)	16.83 (0.97)	10.46 (1.18)		9.05 (1.18) (2007/12/03)	
	Benchmark: MSCI Total Return Net World Index	17.11 (0.74)	5.43 (0.85)	5.96 (0.78)	8.39 (0.75)	9.85 (0.76)	7.60 (0.90)	9.18 (0.92)	12.28 (0.99)	4.28 (1.18)		3.32 (1.18) (2007/12/03)	
	EUR/HUF árfolyam	0.36 (0.29)	0.18 (0.38)	-0.24 (0.39)	1.43 (0.42)	1.02 (0.49)	2.14 (0.55)	1.92 (0.57)	0.50 (0.63)	2.05 (0.68)	1.91 (0.66)		
Fedezeti Eszközalapok	Tőkefedezeti Eszközalap	0.55 (0.03)	0.35 (0.03)	0.28 (0.03)	0.76 (0.02)	1.61 (0.02)	2.07 (0.02)	2.39 (0.02)	3.14 (0.02)	2.80 (0.11)	2.82 (0.14)	8.71 (0.29) (1998/02/06)	
	Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap	-0.14 (0.03)	-0.19 (0.04)	1.79 (0.05)	2.48 (0.07)	3.40 (0.07)	3.59 (0.07)	3.71 (0.06)	4.32 (0.06)			4.41 (0.06) (2008/12/15)	
	Benchmark: fedezeti jellegű befektetési alapok átlaga	1.77 (0.05)	1.97 (0.05)	3.52 (0.05)	4.42 (0.06)	6.06 (0.07)	5.66 (0.07)	5.76 (0.07)	5.76 (0.07)	7.08 (0.07)	6.62 (0.07)		
Ingatlan-alapok	Magyar Ingatlan Eszközalap	2.12 (0.02)	2.04 (0.05)	2.36 (0.05)	3.16 (0.04)	3.40 (0.04)	3.34 (0.04)	3.77 (0.08)	3.65 (0.12)	2.22 (0.15)	2.69 (0.14)	4.38 (0.12) (2002/12/09)	

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Január 20-án beiktatták Donald Trumpot, mint az USA 45. elnökét, aki igen energikusan látott hozzá választási ígéretei betartásához (fal a mexikói határon, 120 napos beutazási moratórium a háborús övezetekből, Obama-care fellazítása, szabadkereskedelmi egyezmények újratárgyalása és felmondása). Hazánkban januártól változtak az igen népszerű Cafetéria jellegű juttatások szabályai, amely miatt ezen a piacon jelentős ártrendeződések várhatók. A naptráthatástól megisztított kiskereskedelmi forgalom 2016 novemberében +3.2 százalékkal nőtt a végleges érték szerint, míg az ipari termelés, +1.9 százalékkal emelkedett ugyanezen időszakban. Az elemzői várakozások szerint az idei évben még nem növekszik meg számottevően az infláció hazánkban, azonban 2018-tól az árnövekedés üteme a Magyar Nemzeti Bank által középtávon megcélzott +3 százalék közelébe is növekedhet. Az infláció decemberben év/év alapon +1.8 százalék lett, a maginfláció +1.7 a változatlan adótartalmú index pedig +1.8 százalék. A középtávú inflációs cél továbbra is 3 százalék. Az MNB 2016 május 25 óta nem módosította az alapkamatot, melynek értéke így maradt +0.90 százalék.

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció december (év/év)	0,7%	1,8%	1,1%	
GDP 2016 III. né (év/év)	2,3%	2,2%	2,8%	
Inflációs prognózis (MNB)	2015	2016	2017	
(éves átlagos infláció)	-0,1	0,40	2,40	
Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	32 481	1,49	Állami Nyomda	6,51
CETOP	1 823	4,42	OTP Bank	5,06
DAX	11 535	0,47	ELMŰ	3,21
FTSE	7 099	-0,61	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	19 864	0,51	Opimus	-10,26
NASDAQ	5 615	4,30	FHB Bank	-4,04
Nikkei	19 041	-0,38	CIG Pannónia	-2,78

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	720,64	-0,74	1 év	0,23	0,08
RMAX	550,61	-0,01	3 év	1,39	0,57
MAX Comp	688,44	-0,69	15 év	3,93	0,27

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 kárért vagy hátrányért, 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.

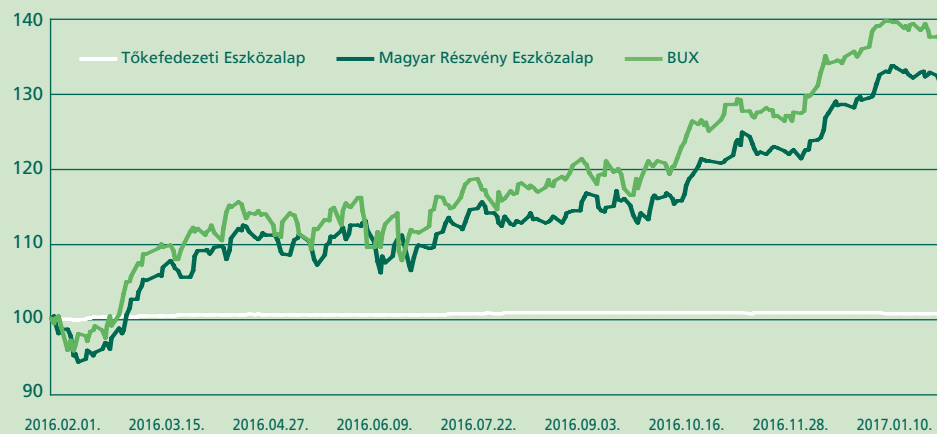
RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

Az év első hónapjában a tengerentúli indexek a NASDAQ kivételével erőtlenséget, határozatlanságot mutattak, európai és távol-keleti társai nem kevésbé, szinte előkészítve egy esetleges korrekciót a nemzetközi részvénypiacokon. Az időszak nyertese, az előző hónaphoz hasonlóan, ismét a lengyel WIG20 index (+5.59 százalék), az időszak vesztese pedig a brit FTSE index (-0.61 százalék) lett. A hazai piacon a három legjobban teljesítő BUX komponens az Állami Nyomda (+6.51 százalék), az OTP Bank (+5.06 százalék), és az ELMŰ (+3.21 százalék) lett. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja az Opimus (-10.26 százalék), az FHB Bank (-4.04 százalék), és a CIG Pannónia (-2.78 százalék) volt. További nagyobb BUX komponensek: az Mtelekom (+3.01 százalék) növekedett, míg a MOL Nyrt (-1.87 százalék) és a Richter (-0.43 százalék) csökkentek. A részvénypiacokon a január átlagosan inkább helyben maradási hozott, a volatilitás kismértékű csökkenése mellett. A Társaság alapjainál az ehavi abszolút értelemben vett emelkedés mellett, négy alap kivételével minden esetben túlteljesítjük a benchmarkot.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkevédett 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, alapkamat redukciónak, csökkentek. Az indulástól számított hozam közepes mértékben csökkent (4.32 százalék, az előző érték 4.47 százalék volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

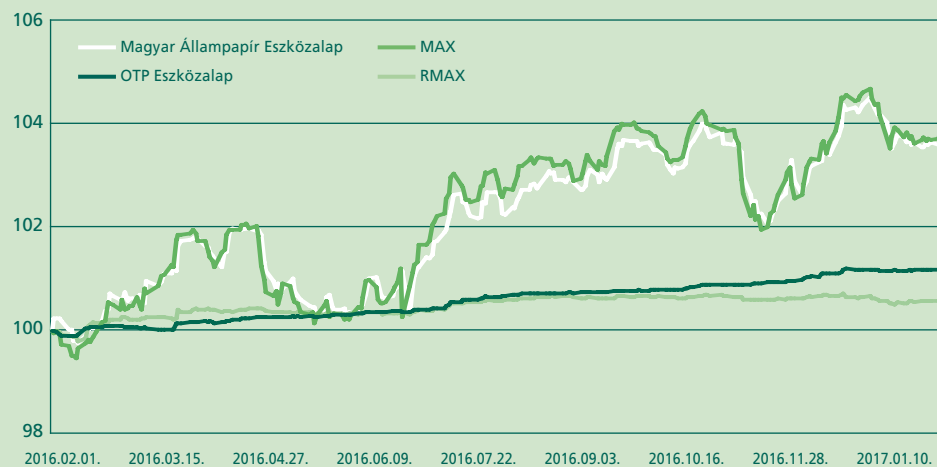


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Januárban, a decemberrel ellentétben, mind a rövidebb, mind a hosszabb lejáratok esetében a másodpiaci hozam növekedésének lehettünk tanúi, a legnagyobb mértékben a hozamgörbe három éves pontján, miközben a három hónapos pont esetében nem volt változás. A görbe meredeksége 27 bázisponttal emelkedett, 360 bázisponttól 387-re. Az ehavi 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 -0.11 százalék, MAX: szintén éves szinten -8.43 százalék). A forint tárgyhónapban

a dollárral szemben erősödött (USD/HUF -2.28 százalék), miközben az euróval és a svájci frankkal szemben veszített értékéből (EUR/HUF +0.28 százalék, CHF/HUF +0.57 százalék). 2017 januárjában a hozamgörbe kedvezőtlen elmozdulásának következtében az alapok abszolút változása szinte mindenütt negatív volt, azonban a kötött befektetési politikájú alapok kivételével sikerült a benchmark felett teljesíteni. A külföldi kötvény-jellegű befektetések esetében az 1 és 2 éves időtáv kivételével túlteljesítjük a benchmarkot. A Hozamvédett Eszközalap 94 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 4.72 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