

## 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 szerződésekhöz 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	5,29 (0,13)	5,14 (0,18)	8,05 (0,21)	8,46 (0,22)	7,95 (0,28)	8,04 (0,28)	8,25 (0,30)	8,02 (0,40)	7,22 (0,39)	7,41 (0,37)	8,77 (0,29) (1997/06/16)
	OTP Eszközalap	0,61 (0,03)	0,84 (0,03)	2,52 (0,04)	3,43 (0,06)	4,11 (0,06)	4,35 (0,06)	4,80 (0,06)	5,21 (0,10)	5,27 (0,10)	5,48 (0,10)	8,45 (0,10) (1997/07/10)
	Magyar Jelzálog Eszközalap	5,25 (0,11)	5,97 (0,21)	6,67 (0,24)	8,82 (0,27)	8,21 (0,31)	7,71 (0,30)	7,64 (0,29)	7,66 (0,31)	7,00 (0,30)	7,02 (0,29)	7,08 (0,27) (2002/12/09)
	Hozamvédett Eszközalap	0,74 (0,04)	1,67 (0,05)	2,51 (0,05)	3,50 (0,05)	4,37 (0,05)	4,52 (0,05)	4,76 (0,04)	5,25 (0,04)	5,49 (0,04)	5,73 (0,06)	5,87 (0,07) (2004/11/19)
	Benchmark: kötvényes befektetési alapok átlaga	3,50 (0,07)	3,11 (0,08)	4,41 (0,09)	5,23 (0,10)	5,59 (0,14)	5,63 (0,14)	6,15 (0,14)	6,21 (0,14)	6,72 (0,14)	7,05 (0,14)	
	Európai Fejlett Piaci Állampapír Forint Eszközalap	7,36 (0,19)	5,01 (0,21)	6,91 (0,20)	7,20 (0,19)	7,57 (0,22)	6,21 (0,22)	6,77 (0,22)	7,83 (0,26)			7,84 (0,27) (2007/12/03)
	Benchmark: IBOXX Sovereigns Eurozone Total Return Index	8,07 (0,21)	5,33 (0,22)	7,51 (0,20)	6,73 (0,20)	6,80 (0,22)	5,33 (0,22)	5,49 (0,22)	6,11 (0,23)			5,83 (0,23) (2007/12/03)
	Euró Államkötvény Eszközalap	1,18 (0,28)	0,84 (0,36)	4,08 (0,36)	4,77 (0,46)	8,83 (0,71)	6,38 (0,68)	7,14 (0,68)	8,51 (0,75)	6,96 (0,73)	5,83 (0,71)	6,32 (0,70) (2005/10/18)
Benchmark: Bloomberg 3-5 year Euro bond market tracker Index	2,76 (0,08)	1,94 (0,08)	3,61 (0,09)	3,61 (0,10)	3,94 (0,13)	3,17 (0,14)	3,39 (0,15)	4,31 (0,15)	4,24 (0,16)	4,04 (0,15)	3,74 (0,15) (2005/10/18)	
Részvényes eszközalapok és portfóliók	Magyar Részvény Eszközalap	28,62 (0,88)	22,61 (0,96)	13,19 (0,92)	11,62 (0,94)	8,16 (1,08)	3,65 (1,12)	4,69 (1,24)	0,54 (1,76)	-2,33 (1,74)	0,17 (1,70)	7,71 (1,75) (1997/06/16)
	Benchmark: BUX Index	30,72 (1,08)	25,38 (1,15)	15,40 (1,11)	12,71 (1,09)	8,64 (1,23)	4,10 (1,26)	5,37 (1,36)	3,64 (1,71)	0,47 (1,68)	2,37 (1,64)	8,07 (1,74) (1997/06/16)
	Fejlett Európai Részvény Eszközalap	-1,66 (1,21)	3,94 (1,13)	9,24 (1,00)	12,78 (0,98)	14,56 (1,08)	9,32 (1,07)	9,47 (1,04)	10,47 (1,26)	6,67 (1,24)	7,73 (1,20)	3,03 (1,43) (1999/08/31)
	Benchmark: DJ STOXX 600 Price Index	-5,31 (1,20)	0,22 (1,21)	4,93 (1,05)	6,70 (0,99)	7,66 (1,05)	5,35 (1,04)	5,51 (1,06)	2,22 (1,28)	0,25 (1,27)	2,64 (1,24)	2,04 (1,35) (1999/08/31)
	Felzárkózó Európai Részvény Forint Eszközalap	-4,83 (1,49)	-18,31 (1,52)	-12,64 (1,45)	-9,78 (1,37)	-9,79 (1,55)	-7,42 (1,53)	-4,27 (1,65)	-9,21 (2,72)			-11,86 (2,65) (2007/12/03)
	Benchmark: S&P/Citigroup BMI European Emerging Capped Index	7,80 (1,50)	-12,32 (1,55)	-7,95 (1,47)	-5,92 (1,39)	-6,84 (1,51)	-4,29 (1,49)	-0,97 (1,54)	-5,63 (2,06)			-7,99 (2,03) (2007/12/03)
	Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	10,80 (1,36)	-1,27 (1,41)	5,25 (1,25)	2,95 (1,16)	4,21 (1,17)	2,63 (1,15)	6,66 (1,16)	4,94 (1,56)			1,21 (1,57) (2007/12/03)
	Benchmark: MSCI Total Return Net Emerging World Index	11,83 (1,13)	-7,16 (1,07)	1,12 (0,97)	1,05 (0,94)	-0,42 (1,04)	1,06 (1,04)	3,36 (1,06)	1,59 (1,43)			-1,32 (1,43) (2007/12/03)
	Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	6,32 (1,12)	8,56 (1,16)	12,10 (1,01)	12,72 (0,94)	15,70 (0,95)	12,98 (0,94)	13,45 (0,94)	9,57 (1,23)			6,80 (1,24) (2007/12/03)
	Idősödő Társadalom Részvény Forint Eszközalap	-3,81 (1,06)	5,73 (1,10)	10,97 (0,98)	14,71 (0,90)	16,61 (0,90)	13,66 (0,89)	13,38 (0,89)	9,28 (1,07)			6,33 (1,07) (2007/12/03)
	Klíma- és Megújuló Energia Forint Eszközalap	9,70 (1,42)	2,19 (1,51)	9,85 (1,38)	8,74 (1,30)	4,38 (1,28)	1,15 (1,24)	-0,68 (1,26)	-7,46 (1,78)			-8,25 (1,81) (2007/12/03)
	Víz és Környezetvédelem Forint Eszközalap	20,82 (1,13)	17,06 (1,19)	20,16 (1,05)	18,25 (0,98)	19,70 (0,95)	17,27 (0,95)	17,55 (0,94)	12,08 (1,20)			9,70 (1,20) (2007/12/03)
	Benchmark: MSCI Total Return Net World Index	6,68 (0,91)	1,13 (0,88)	7,39 (0,79)	10,01 (0,76)	9,50 (0,87)	10,26 (0,91)	9,02 (0,94)	5,33 (1,22)			2,92 (1,21) (2007/12/03)
EUR/HUF árfolyam	0,27 (0,34)	0,14 (0,41)	0,97 (0,41)	2,10 (0,44)	2,69 (0,56)	1,27 (0,55)	1,87 (0,58)	3,42 (0,68)	2,07 (0,67)	1,14 (0,65)		
Fedezeti Eszköz- alapok	Tőkefedezeti Eszközalap	0,77 (0,04)	0,29 (0,03)	0,48 (0,03)	1,23 (0,02)	1,97 (0,02)	2,34 (0,02)	2,80 (0,02)	3,09 (0,07)	2,59 (0,13)	3,18 (0,15)	8,91 (0,29) (1998/02/06)
	Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap	-0,04 (0,03)	0,71 (0,05)	2,60 (0,06)	3,25 (0,07)	3,88 (0,07)	3,96 (0,07)	4,19 (0,06)				4,71 (0,06) (2008/12/15)
	Benchmark: fedezeti jellegű befektetési alapok átlaga	2,58 (0,05)	3,10 (0,05)	4,64 (0,06)	5,62 (0,06)	6,01 (0,08)	6,02 (0,08)	6,52 (0,08)	6,52 (0,08)	6,94 (0,08)	6,88 (0,08)	
Ingatlan- alapok	Magyar Ingatlan Eszközalap	2,40 (0,02)	2,35 (0,06)	2,84 (0,05)	3,44 (0,04)	3,45 (0,04)	3,48 (0,04)	4,05 (0,12)	2,07 (0,16)	2,46 (0,15)	2,90 (0,14)	4,47 (0,12) (2002/12/09)

## MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Csökkentették az amerikai második negyedéves GDP-növekedés becslését, 1,2 százalékról 1,1 százalékra, miközben a használt lakás eladások ingadoznak, emelkedő árak mellett. Eközben a német GDP 0,4 százalékkal emelkedett a második negyedévben, az előző negyedéves 0,7 százalék után. A brit gazdaság úgy tűnik, túl van a Brexit okozta első sokkokon, és kezdenek megnyugodni a kedélyek, megerősítve, hogy az EU-n kívül is van élet. A hazai GDP második negyedéves növekedési üteme 2,6 százalékos volt, ezzel úgy tűnik, hogy az első negyedéves igen kismértékű csökkenés átmeneti volt. A kormány több nagyberuházást is napirendre tűzött, amelyek közül a budapesti metró felújítása lesz az egyik legnagyobb szabású, miközben hazánkat is érintő változás lehet a következő EU költségvetési ciklusban, miszerint a mezőgazdasági támogatások súlya jelentősen csökkenne. Hazánkban a naptárhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom 2016 júliusában 3,80 százalékkal nőtt a végleges érték szerint, míg az ipari termelés, 0,1 százalékkal csökkent ugyan-ezen időszakban. Az infláció augusztusi év/év alapon növekedett, értéke -0,1 százalékos lett, a maginfláció +1,2, a változatlan adó-tartalmú index pedig 0,1 százalékos. A középtávú inflációs cél továbbra is 3 százalék. Az MNB 2016 májusa óta nem módosította az alapkamatot, melynek jelenlegi értéke +0,90 százalék.

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció augusztus (év/év)	0,1%	-0,1%	-0,3%	
GDP 2016 II. né (év/év)	2,3%	2,6%	0,9%	
Inflációs prognózis (MNB)	2015	2016	2017	
(éves átlagos infláció)	-0,1	0,30	2,40	
Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	27 969	1,23	Appennin Holding	22,75
CETOP	1 601	0,86	Pannergy	19,20
DAX	10 593	2,47	OTP Bank	7,02
FTSE	6 782	0,85	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	18 401	-0,17	Richter	-3,15
NASDAQ	5 213	0,99	Mtelekom	-2,70
Nikkei	16 887	1,92	MOL	-0,66

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	717,33	0,40	1 év	0,61	0,00
RMAX	548,15	0,09	3 év	1,35	-0,03
MAX Comp	685,18	0,37	15 év	3,20	0,10

## 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 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 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.



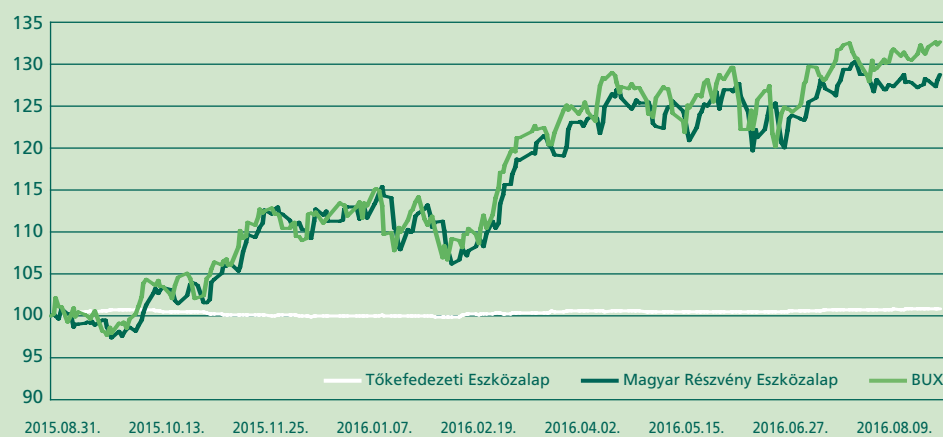
## RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

Az év nyolcadik hónapjában a vizsgált fejlett és fejlődő piaci indexek két kivétellel növekedtek. Az indexek mozgása mindenhol hasonló volt. A hónap elején emelkedést láthattunk, amelyet az indexek egy részénél oldalazás követett, a Nikkei225 esetében nagyobb hullámmal, egy másik csoportban viszont visszaesés követte ezt az emelkedést. Az időszak nyertese a német DAX index volt (+2,47 százalék), az időszak vesztese pedig a cseh PX50 index (-2,56 százalék) lett. A hazai piacon a három legjobban teljesítő BUX komponens az Appennin Holding (+22,75 százalék), a Pannergy (+19,20 százalék), és az OTP Bank (+7,02 százalék) lett. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja a Richter (-3,15 százalék), az Mtelekom (-2,70 százalék), és a MOL (-0,66 százalék) volt. A részvénypiacokon az augusztus a várakozásé volt, amelynek során az indexek a szinteket építették és próbálták stabilizálni, és bár a hónap közepi gazdasági indexek még jók lettek, de a hónap végén már mind az európai, mind az amerikai indikátorok negatívba fordultak. Ennek ellenére, az OTP jó teljesítménye miatt a Társaság hazai alapjai jól teljesítettek, a külföldi részvényes eszközalapjaink teljesítménye pedig összhangban volt a benchmark és a piac egészének teljesítményével.

## TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkevédett 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. 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 redukciókkal, csökkentek. Az indulástól számított hozam kis mértékben csökkent (4,71 százalék, az előző érték 4,76 százalék volt).

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

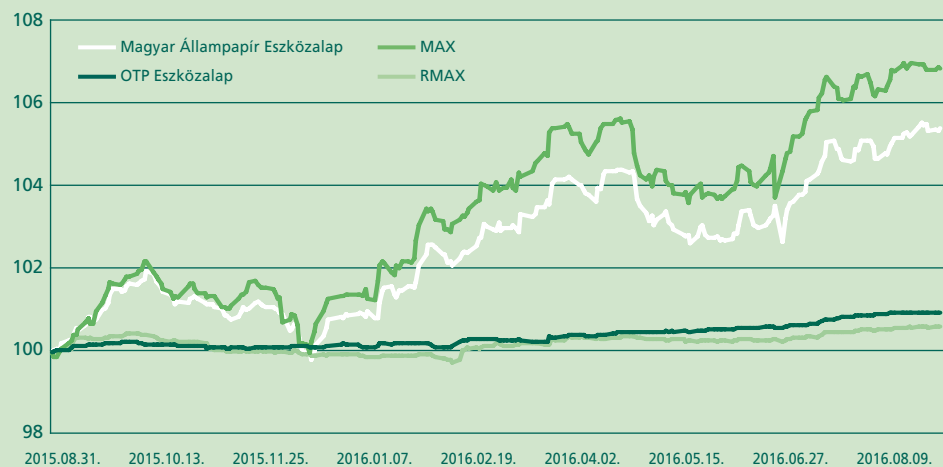


## KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Augusztusban a hazai kötvénypiacon mind a rövidebb, mind a hosszabb lejáratokon a csökkenő másodpiaci hozamok voltak a jellemzőbbek, azonban nem túlságosan nagymértékben, de a hosszabb lejáratokon kisebb növekedés következett be a hónap utolsó napjaiban. A görbe meredeksége ezzel összefüggésben 13 bázisponttal növekedett, 260 bázisponttól, 273-ra. Az e havi folyamatokkal összhangban az állampapír-indexek közül mind a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX, mind a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX emelkedni tudott, az előbbi évesítve +0,94, utóbbi pedig éves szinten 4,45 százalékkal.

A forint tárgyhónapban mindhárom kulcsvalutával szemben közepes mértékben erősödött (EUR/HUF -0,50 százalék, USD/HUF -0,38 százalék, CHF/HUF -1,66 százalék). 2016 nyolcadik hónapjának vége nem annyira kedvezett a kötvényes befektetéseknek, de a piaci környezet egésze megfelelő körülményeket teremtett a Társaság hazai kötvényes alapjai számára, hogy mind az abszolút, mind a relatív hozamok tekintetében megfelelő teljesítményt nyújtsanak. A külföldi kötvény-jellegű befektetésekről is hasonló konklúzió vonható le. A Hozamvédett Eszközalap 98 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 4,89 százalékos kigérelést.

### Az állampapírpiacon 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**