

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

## MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

A hónap végén, szeptember 28-án megegyeztek az OPEC tagállamai abban, hogy az árak növelése érdekében csökkentik a termelésüket. Ennek kapcsán az olaj ára nagyot ugrott, annak ellenére, hogy ez még csak egy megegyezés, amit végre is kell hajtani, ráadásul vannak olyan jelentős termelők is (pl. Oroszország), amelyek nem tagjai az OPEC-nek. Szeptember 8-án az ECB kamatdöntése utáni sajtótájékoztatóján kiderült, hogy semmi érdemleges nem változtatnak a valutautáni monetáris politikáján. Hazánk devizatarifái 2013 óta jelentősen csökkentek egy friss elemzés számai szerint, részben a devizahitelek forintosítása, részben az IMF-hitel visszafizetése, részben a forintbitelek elterjedése miatt. Az év elejétől számított, halmozott államháztartási hiány 2016 szeptemberében 2.4 milliárd forint lett (tavaly 954.6 milliárd volt), ami az elmúlt másfél évtized legjobb eredménye. Hazánkban a naptárhatastól megtisztított kiskereskedelmi forgalom 2016 augusztusában 4.3 százalékkal nőtt a végleges érték szerint, míg az ipari termelés, 3.5 százalékkal ugyanezen időszakban. Az infláció augusztusi év/év alapon -0.1 százalék lett, a maginfláció +1.2, a változatlan adótarifák index pedig 0.1 százalék. A közép-távú 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	27 664	-1,09	Graphisoft	7,32
CETOP	1 585	-1,02	Mtelekom	3,93
DAX	10 511	-0,77	ELMŰ	1,75
FTSE	6 899	1,74	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	18 308	-0,50	Appenninn Holding	-8,88
NASDAQ	5 312	1,89	FHB Bank	-3,40
Nikkei	16 450	-2,59	CIG Pannónia	-2,87

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	722,16	0,67	1 év	0,60	-0,01
RMAX	548,47	0,06	3 év	1,24	-0,11
MAX Comp	689,47	0,63	15 év	3,16	-0,04

## 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 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 hozamok iránt. 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.

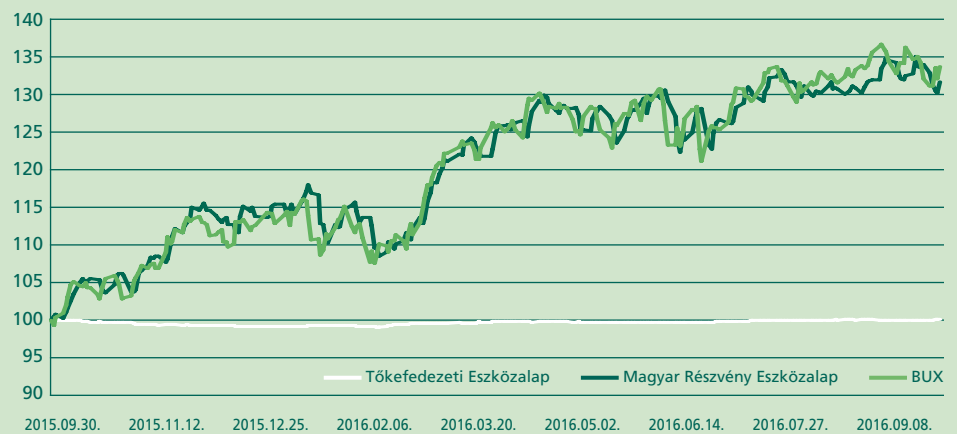
## RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

Az év kilencedik hónapjában a vizsgált fejlett és fejlődő piaci indexek két kivétellel csökkentek, azonban komolyabb mértékben egyedül a lengyel WIG20 index került az előző havi záróértéke alá. Az indexek mozgása mindenhol hasonló volt. A hónap elején és végén is voltak nagyobb esések, amit pozitív korrekciók követtek. A hónapban nyújtott teljesítményt erőteljesen befolyásolta, hogy a konszolidáció milyen mértékű volt. Az időszak nyertese az amerikai NASDAQ index volt (+1.89 százalék), az időszak vesztese pedig a lengyel WIG20 index (-4.69 százalék) lett. A hazai piacon a három legjobban teljesítő BUX komponens a Graphisoft (+7.32 százalék), az Mtelekom (+3.93 százalék), és az ELMŰ (+1.75 százalék) lett. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja az Appenninn Holding (-8.88 százalék), az FHB Bank (-3.40 százalék), és a CIG Pannónia (-2.87 százalék) volt. További nagyobb BUX komponensek: az OTP Bank (-0.72 százalék), a MOL (-2.08 százalék) és a Richter (-2.19 százalék) csökkentek. A részvénypiacokon a szeptember tehát igen volatilis kereskedést hozott, nagy mozgásokkal, nagy fordulatokkal. Mivel sok a kérdőjel a makrogazdaságban, a világpolitikában, az év hátralevő részében is várhatóak nagyobb kilengések. A Társaság alapjainál az 1 és 2 éves hozamok növekedni tudtak abszolút értelemben is, míg a többi időtávban mindössze a benchmarkhoz hasonlított hozamok tudtak emelkedni.

## TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkevédett eszközalapok visszatérítő hozamai a hosszabb időtávon természetesen kedvezőbbek, bár bizonyos alapok ezen az időtávon is elmaradnak a benchmark alapok átlagos hozamértékeitől, 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, alakmat redukciókkal, csökkentek. Az indulástól számított hozam kis mértékben csökkent (4.64 százalék, az előző érték 4.71 százalék volt).

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



## KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Szeptember döntő részében a hazai kötvénypiacon mind a rövidebb, mind a hosszabb lejáratokon a csökkenő másodpiaci hozamok voltak a jellemzők, a hónap végén főleg a rövid oldalon kisebb felfelé irányuló korrekcióval. A görbe meredeksége ezzel összefüggésben 11 bázisponttal csökkent, 273 bázisponttal, 262-re. 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 +0.71, utóbbi pedig éves szinten 8.20 százalékkal. A forint tárgyhónapban két kulcsvalutával szemben közepes mértékben erősödött (EUR/HUF

-0.42 százalék, USD/HUF -1.20 százalék), miközben a svájci frankkal szemben a keresztárfolyam szinte változatlan maradt (CHF/HUF -0.07 százalék). 2016 kilencedik hónapjában abszolút értelemben csökkenő hozamokat láthattunk, de a piaci környezet egésze megfelelő körülményeket teremtett a Társaság hazai kötvénys alapjai számára, hogy a relatív hozamok tekintetében, a benchmarkot megverve, megfelelő teljesítményt nyújtsanak. A külföldi kötvény-jellegű befektetésekről is hasonló konklúzió vonható le. A Hozamvédett Eszközalap 97 bázisponttal teljesíti felül az indulástól számított átlagos 4.86 százalékos kiigérést.

### Az állampapíripiaci benchmarkok és a kötvénys eszközalapok értékének változása az utóbbi egy évben

