

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Hazánkban zöld utat kapott a 2018-as költségvetés betervezése, amelyben továbbra is arra számítanak, hogy folytatódik az EU-s átlagot meghaladó gazdasági növekedés, amivel a Kormányzat reményei szerint tér nyílik az újabb nagyarányú adócsökkentés számára. Az ideai hiánycél az eddigi adatok szerint tartható lesz, bár ez természetesen nagyban függ a nemzetközi helyzetétől is, többek között a német választások eredményétől. A naptárhatastól megtszított kiskereskedelmi forgalom 2017 márciusában +5.6 százalékkal nőtt a végleges érték szerint, míg az ipari termelés, +9.40 százalékkal emelkedett ugyanezen időszakban. Az infláció áprilisban év/év alapon +2.2 százalék lett, a maginfláció +1.9, a változatlan adótartalmú index pedig +2.7 százalék. Az infláció folyamatos növekedése mellett az MNB prognózis 2018-ra már stabilan számol a jelenlegi jegybanki középtávú céllal, amely 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 április (év/év)	2,3%	2,2%	2,7%	
GDP 2016 IV. né (év/év)	3,2%	1,6%	2,2%	
Inflációs prognózis (MNB)	2017	2018	2019	
(éves átlagos infláció)	2,6	3,0	3,0	
Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	32 956	4,18	MOL Nyrt.	9,34
CETOP	2 033	7,09	Opimus	8,16
DAX	12 438	1,02	Richter	5,97
FTSE	7 204	-1,62	Veszteségek	Vált. (%)
DOW Jones	20 941	1,34	CIG Pannónia	-6,22
NASDAQ	6 048	2,30	Pannergy	-5,12
Nikkei	19 197	1,52	FHB Bank	-2,57

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	728,87	0,34	1 év	0,12	0,03
RMAX	551,16	0,00	3 év	0,98	-0,16
MAX Comp	695,85	0,32	15 év	3,73	-0,04

MODELLPORTFÓLIÓ

A modellportfóliók a Hírlevél írásának időpontjában leginkább megfelelőnek 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 hozzáférhető 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 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) további információk érhetőek el.



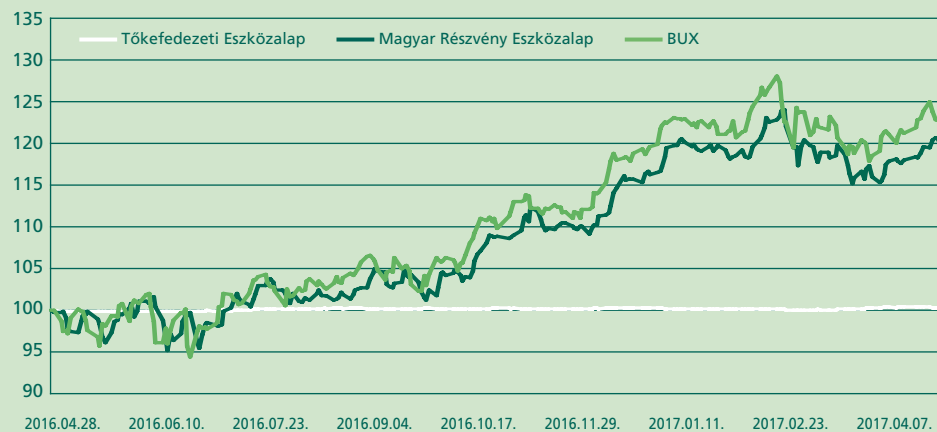
RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

2017 áprilisában az indexek közül egyedül a brit FTSE100 módosult lefelé, a többi megfigyelt index ráadásul zömmel nagyobb emelkedést könyvelhetett el az év negyedik hónapjában. A fejlődő indexek közül került ki az időszak nyertese, amely a lengyel WIG20 index volt (+9.23 százalék), míg az időszak vesztese a brit FTSE100 index (-1.62 százalék) lett. A BUX komponensek közül a MOL (+9.34 százalék), az Opimus (+8.16 százalék) és a Richter (+5.97 százalék) teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja a CIG Pannónia (-6.22 százalék), a Pannergy (-5.12 százalék), és az FHB Bank (-2.52 százalék) volt. További nagyobb BUX komponens: az Mtelekom (+0.21 százalék) emelkedett, míg az OTP Bank (-0.07 százalék) csökkent. A részvénytőzsdén április jelentékenyebb emelkedést hozott, miközben a Társaság befektetési 3-5 éves időtávokon jelentős abszolút értékű emelkedést produkáltak, ráadásul a benchmarkokkal szemben is kiválóan teljesítettek, mind hazai, mind nemzetközi részvényes befektetések esetében.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedezeti 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 kiemeltül magasabb teljesítménnyel, alacsonyabb szórásértékekkel. A relatív teljesítményértékek ingadozásában ezen eszközalapok esetén a vélhetően eltérő, és időben változó portfólióösszetétel játszik szerepet. A Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap hozamai az elmúlt hónapokban, összhangban a piaci mozgásokkal, alapkamat redukciónkkal, csökkentek. Az indulástól számított hozam közepes mértékben csökkent (4.25 százalék, az előző érték 4.30 százalék volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

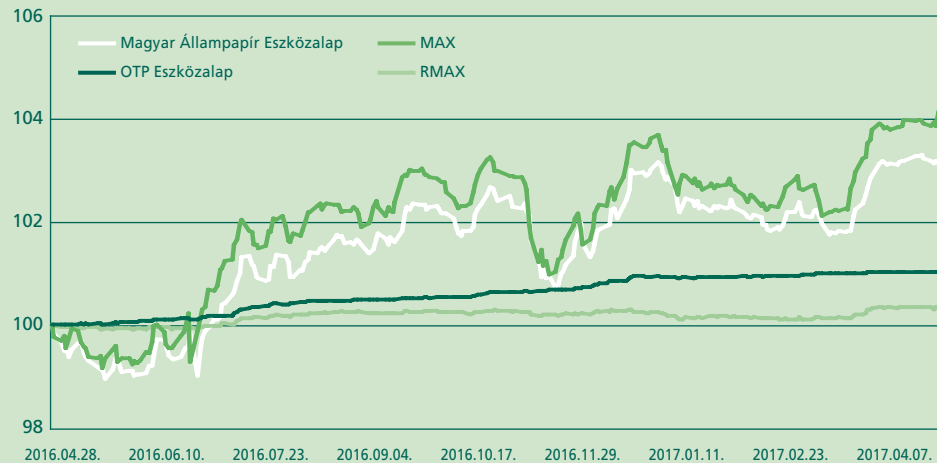


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Bár a hónap végére a hozamgörbe rövid oldala emelkedést mutatott az előző havi záró értékekhez képest, azonban ez a növekedés csak a hónap második felében következett be. A hosszú oldalon, az éves pont kivételével egész hónapban csökkenés volt, bár a 10-15 éves pontokon két kisebb megszakítással. A görbe meredeksége 5 bázisponttal csökkent, 370 bázisponttól 365-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 növekedett (RMAX: évesítve +0.06 százalék, MAX: szintén éves szinten +4.44 százalék). A forint tárgyhónapban az euróval szemben közepes mértékben veszített értékéből (EUR/HUF

+1.30 százalék), miközben az amerikai dollárral és a svájci frankkal szemben erősödött (USD/HUF -0.96 százalék, CHF/HUF -0.05 százalék). A Társaság hazai kötvényes alapjai pozitív abszolút értékű hozamot értek el a 4 éves időtáv kivételével minden lejáraton, sőt, még a kötött befektetési politikájú alapok is, az 1-2 éves távokon. A külföldi kötvényalapok esetében is hasonló konklúzió vonható le. A relatív hozamok tekintetében pedig a kötött befektetési politikájú alapok kivételével sikerült a benchmark felett teljesíteni, mind a hazai, mind a külföldi kötvényjellegű befektetések esetében. A Hozamvédett Eszközalap 93 bázisponttal teljesíti felül az indulástól számított átlagos 4.63 százalékos kiigérést.

Az állampapíri benchmarkok és a kötvényes eszközalapok értékének változása az utóbbi egy évben



Információ: (40) 300-000
TeleCenter: +36 1 467 3500
www.groupama.hu



Biztosító