

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

## MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

A német előzetes, 2017 negyedik negyedéves GDP-adatok a várakozásoknak megfelelőek lettek (+0.6 százalék), azonban a termelési szektorban a hangulatindekerek bizonytalanságot tükröztek. Az amerikai adatok szinte egyöntetűen jók lettek (infláció, termelési-, és kereskedelmi indexek). A hónap vége felé egyre jobban körvonalazódott egy lehetséges találkozó Trump és az észak-koreai vezető részvételével. A magyar államháztartás 2018 első hónapjában, a korábbi évvel ellentétben, hiánnyal kezdett. Hazánkban a napátrahátást megosztított kiskereskedelmi forgalom 2018 január +7.50 százalékkal, a végleges érték szerint, míg az ipari termelés +6.70 százalékkal emelkedett, ugyancsak januárban. Az MNB által kiadott inflációs jelentés GDP-előrejelzései nem sokat változtak, ezek szerint a jövőre prognosztizált +4 százalékról 2020-ra fokozatosan 2.8 százalékra mérséklődhet az emelkedés üteme. Az infláció 2018 februárjában év/éven alapon +1.9 százalék lett, ami kismértékű csökkenést jelent januárhoz képest. A maginfláció is csökkent, +2.7 százalék, miközben a változatlan adótaralmú index e havi értéke +2.3 százalékos lett, szintén kis mértékben csökkenve januárhoz képest. Az előző évben egy igen stabil inflációt láthattunk, alacsony szórással, és 2.3-es átlagos értékkel. Az MNB középtávú inflációs várakozása változatlanul 3 százalék, ±1 százalékos toleranciasávval. A jegybanki alapkat nem módosította a Nemzeti Bank, így az 2016 május 25 óta változatlanul 0.9 százalék.

Fontosabb makroadat	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció február (év/év)	2,5%	2,4%	2,5%	
GDP 2017 IV. né (év/év)	4,2%	4,8%	3,8%	
Inflációs prognózis (MNB)	2017	2018	2019	
(éves átlagos infláció)	2,3	2,5	2,9	
Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	38 112	-5,17	Appeninn Holding	12,12
CETOP	2 174	-4,02	Állami Nyomda	0,73
DAX	12 436	-5,71	FHB Bank	0,00
FTSE	7 232	-4,00	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	25 029	-4,28	Richter	-11,60
NASDAQ	7 273	-1,87	CIG Pannónia	-9,57
Nikkei	22 068	-4,46	Pannery	-9,27

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	764,74	-0,60	1 év	-0,02	-0,02
RMAX	551,85	0,02	3 év	0,87	0,31
MAX Comp	727,12	-0,55	15 év	2,98	0,25

## 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 hozzá férhető információkat, saját adatokat és más, megbízhatónak tartott forrásokat használtunk fel. Minden észszerű intézkedést 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 hozamokat illetően. 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 meghoznák befektetési döntésüket. Minden további információ a vonatkozó biztosítási feltételekben található, melyet javasolunk figyelmesen átolvasni. Az eszközalapokkal és portfóliókkal kapcsolatban tarsaságunk honlapján (www.groupama.hu) további információk érhetőek el.



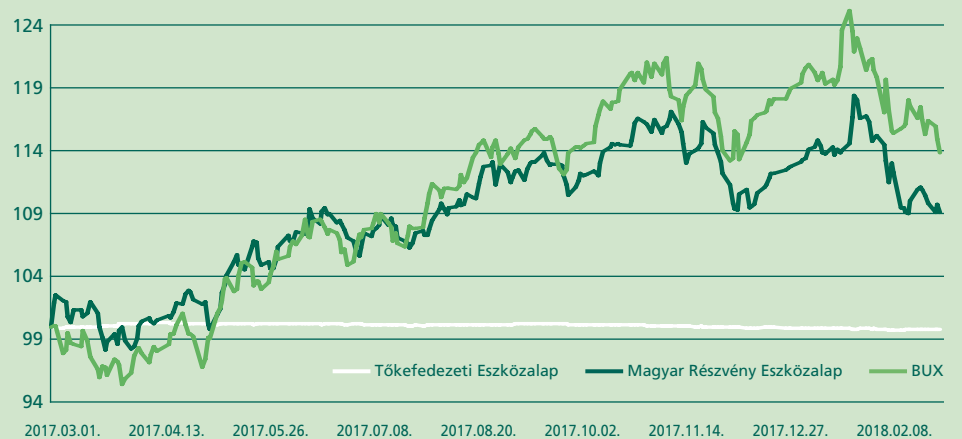
## RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

2018 februárjában a megfigyelt indexek mindegyike csökkent, a fejlődő piaciak egyaránt. A csökkenés átlagos értéke 4.5 százalék körül alakult, minden vizsgált piacon hasonló lefelévalással: a hónap elején egy nagyobb eséssel, ami már február 9-e körül véget is ért. Innen kapaszkodtak fel a hónap további részében. Az időszak nyertese a cseh PX 50 index volt (-0.92 százalék), míg az időszak vesztese a lengyel WIG 20 index (-7.42 százalék) lett. A hazai BUX szintén csökkent. A BUX komponensek közül az Appeninn Holding (+12.12 százalék), az Állami Nyomda (+0.73 százalék), és az FHB Bank (+0.00 százalék) teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja a Richter (-11.60 százalék), a CIG Pannónia (-9.57 százalék), és a Pannery (-9.27 százalék) volt. A további nagyobb BUX komponensek közül az OTP Bank (-0.78 százalék), a MOL (-7.79 százalék) és a Magyar Telekom (-2.57 százalék) csökkentek. Annak ellenére, hogy abszolút értelemben a részvényes alapjaink gyakorlatilag mindegyike csökkenést szenvedett el február folyamán, a relatív hozamok tekintetében eszközalapjaink jelentős hányada a benchmark felett végzett a hónap végén. Így a hozamaink ismételten versenyképesnek bizonyultak.

## TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tökévedett 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. Jelenleg a csökkenő hozamok miatt a hozamok fokozatos mérséklődése prognosztizálható. A relatív teljesítményértékek ingadozásában ezen eszközalapok esetén a véltől eltérő, és időben változó portfólió-összetétel játszik szerepet. A Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap hozamai az elmúlt hónapokban, összhangban a piaci mozgásokkal és alapkat redukciókkal, csökkentek. Az indulástól számított hozam is kisebb mértékben mérséklődött (3.72 százalék, az előző érték 3.76 százalék volt).

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

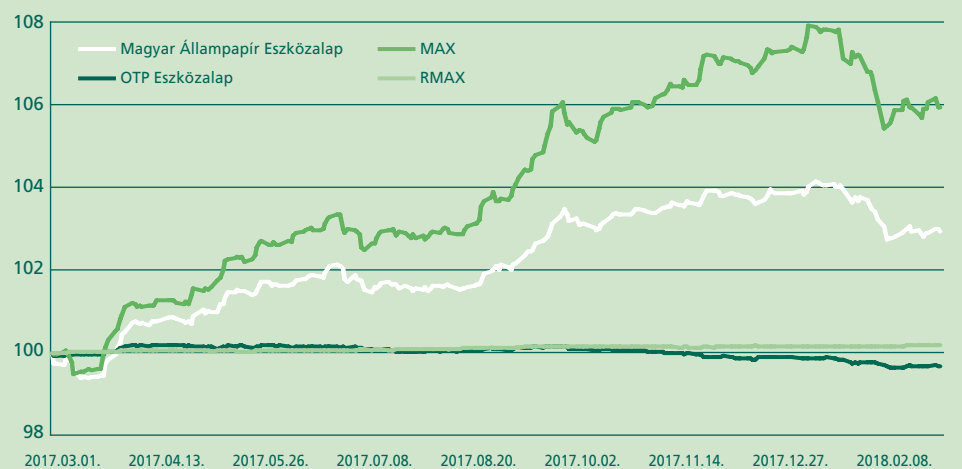


## KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Február folyamán mind a hosszabb, mind a rövidebb lejáratokon emelkedtek a másodpiaci hozamok, a korrekció a hosszú oldalon volt erősebb. A görbe meredeksége így nőtt, februárban összesen 24 bázisponttal. A havi folyamatokkal összhangban, az állampapírindexek közül a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX növekedni tudott, miközben a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX csökkent (RMAX: évesítve +0.23 százalék, MAX: szintén éves szinten -7.80 százalék). A forint a tárgyhónapban mindhárom kulcsvalutával szemben veszített értékéből, nagyobb mér-

tékben az amerikai dollárral szemben (USD/HUF +3.00 százalék, EUR/HUF +1.23 százalék, CHF/HUF +1.60 százalék). A relatív hozamok tekintetében továbbra is kedvező a helyzet, a kötött befektetési politikájú alapok kivételével sikerült a benchmark felett teljesíteni, mind a hazai, mind a külföldi kötvény-jellegű befektetések esetében, miközben az abszolút hozamok tekintetében a kötvény jellegű befektetések esetében is szinte mindenhol csökkenést láthattunk. A Hozamvédett Eszközalap 84 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 4.33 százalékos kiigértést.

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



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



Biztosító