

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

A német ipari adatok kissé jobbakk lettek a az elemzői konszenzusnál, miközben az infláció a várakozásokhoz képest mérséklődött. Összeurópai szinten a folyamatok a GDP növekedés lassulásának irányába mutatnak. Ezt erősítették meg a friss előzetes második negyedéves GDP adatok is. Még mindig sok a kérdés a Brexit körül, bár jövő év márciusáig meg kellene valósulnia a teljes kiválásnak, azonban ebben a pillanatban még szinte az összes forgatókönyv megvalósulhat, a kemény, teljes elvárástól egészen a teljes bent maradásiig. Ez a bizonytalanság nem tesz jót a piacoknak sem, amik alig vannak túl az elhúzódó német kormányválságon és nyugalomra lenne szükségük. Hazánkban a folyamatok eddig pozitívan formálódtak, a GDP-növekedés kedvezően alakult az előző negyedévben. A napptárhástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom 2018 júniusában +7.8 százalékkal nőtt a végleges érték szerint, míg az ipari termelés +3.8 százalékkal emelkedett, ugyancsak az év hatodik hónapjában. Az infláció 2018 júniusában évvé alapon +3.1 százalékkal lett, ami ismételt növekedést jelent az előző hónaphoz képest. A maginfláció nem változott, így ebben a hónapban is +2.4 százalékkal, miközben a válto-

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció június (év/év)	2,7%	3,1%	2,8%	
GDP 2018 I. né (év/év)	4,1%	4,4%	4,4%	
Inflációs prognózis (MNB)	2017	2018	2019	
(éves átlagos infláció)	2,3	2,5	2,9	
Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	35 742	-1,07	Takarék Jelzalog	6,90
CETOP	2 071	5,96	CIG Pannónia	3,13
DAX	12 806	4,06	Graphisoft	2,98
FTSE	7 749	1,46	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	25 415	4,71	Opus Global	-13,15
NASDAQ	7 672	2,15	Konzum Investment	-8,80
Nikkei	22 554	1,12	Zwack	-4,84

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	749,19	1,30	1 év	0,47	-0,15
RMAX	551,41	0,11	3 év	1,54	-0,31
MAX Comp	712,64	1,13	15 év	3,73	-0,42

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 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 felelőssé 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) további információk érhetőek el.



zatlan adóérték index e havi értéke +3.5 százalékos lett, ami 0.3 százalékponttal haladja meg az előző havi szintet. Az MNB közléstől várható inflációs várakozása változatlanul 3 százalék, ± 1 százalékos toleranciasávval. A jegybanki alapkamatot sem módosította a Nemzeti Bank, így az 2016 május 25 óta változatlanul 0.9 százalék.

RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

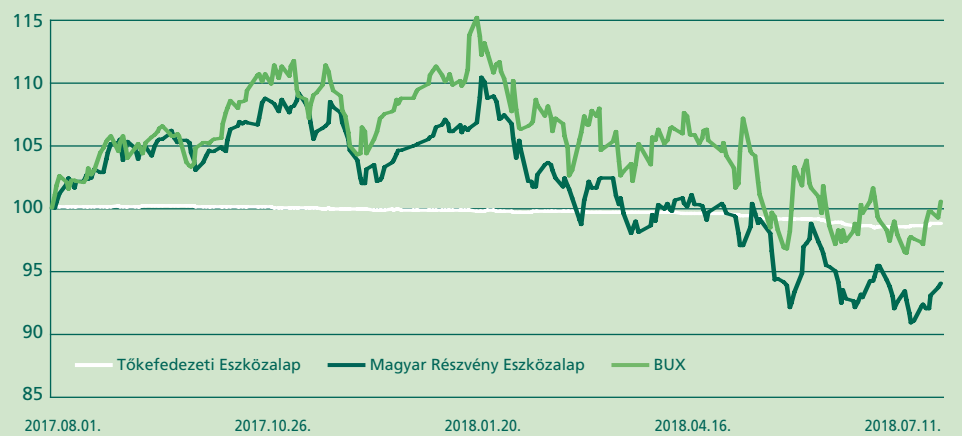
2018 júliusában a megfigyelt indexek szinte minden esetben nagyobb mértékű elmozdulást mutattak. Az időszak nyertese így a lengyel WIG20 volt (+7.80 százalék), míg az időszak vesztese a hazai BUX index (-1.07 százalék) lett. A BUX komponensek közül a Takaré Jelzalog (+6.90 százalék), a CIG Pannónia (+3.13 százalék), és a Graphisoft Park (+2.98 százalék) teljesítettek a legjobban. Az indexesár három legrosszabbul teljesítő tagja az Opus Global (-13.15 százalék), a Konzum Investment (-8.80 százalék), és a Zwack (-4.84 százalék) volt. A további nagyobb BUX komponensek közül az MTelekom (-1.49 százalék), a Richter (-3.69 százalék) és a MOL (-1.10 százalék) csökkentek, miközben az OTP Bank növekedni tudott (+1.08 százalék). Az abszolút hozamok tekintetében, a hazai

részvényes alapjaink négy, öt és hét éves távon növekedtek. A külföldi részvényes alapjaink abszolút teljesítményei szintén kedvezőek, a benchmarkkal való összehasonlításban hosszabb időtávokon szintén felültejtést láthatunk.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedett 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. Jelenleg a csökkenő hozamok miatt a hozamok fokozatos mérséklődése prognosztizálható. 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 csökkentek. Az inflációtól számított hozam is kisebb mértékben mérséklődött (3.47 százalék, az előző érték 3.5 százalék volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

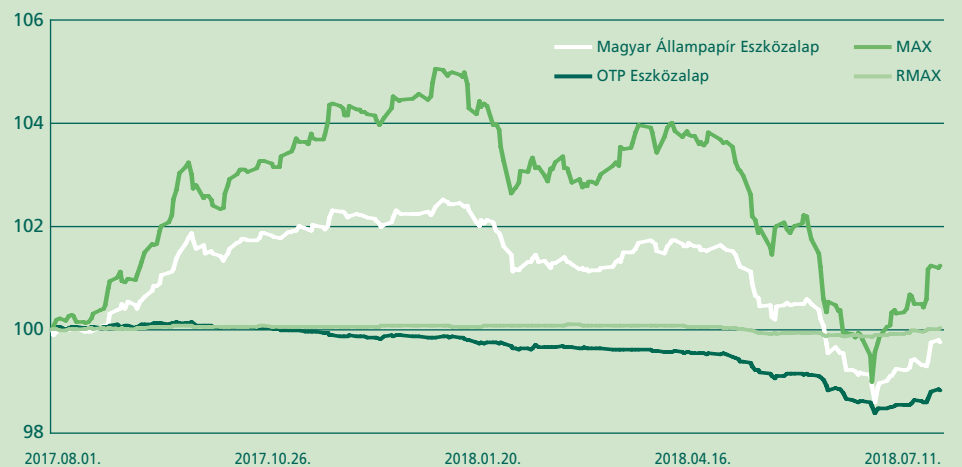


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Július folyamán, az 5 éves pont kivételével a hozamgörbe minden lejáratán kis mértékben csökkentek a másodpici hozamok: a rövidebb, és a hosszabb oldalon egyaránt. Ez a csökkenés azonban nem volt egyenletes, a hosszabb hozamokat ismét sokkal nagyobb mértékben érintette. Az állampapír-indexek közül mind a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX, mind a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX növekedett (RMAX: évesítve 1.24 százalék, MAX: szintén éves szinten 14.80 százalék). A forint a tárgyhónapban mindhárom kulcsvalutával szemben erősödött, átlagban 2.67

százalékos mértékben (USD/HUF -2.67 százalék, CHF/HUF -2.70 százalék, EUR/HUF -2.62 százalék). A relatív hozamok tekintetében a Társaság alapjai ismét megfelelő eredményeket mutattak fel, így a kötött befektetési politikájú alapok közül többnek is sikerült a benchmark felett teljesíteni, mind a hazai, mind a külföldi kötvény-jellegű befektetések esetében, ráadásul az abszolút hozamok is növekedtek, a kedvező piaci folyamatok és a megfelelő portfólió-összeállítás következtében. A Hozamvédett Eszközalap 74 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 4.19 százalékos kiüregést.

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



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



Biztosító