

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

December elején az OPEC tagállamai, kiegészítve Oroszországgal tétő alá hoztak egy megállapodást a kínát csökkentésére, amelyre igen érzékenyen reagált a fekete arany árfolyama, amely napon belül egészen elképesztő emelkedést ért el (WTI: +7.08 százalék, Brent: +7.47 százalék). December 5-én Olaszországban a kormány elbukta a referendumot, aminek következtében Matteo Renzi miniszterelnök lemondott. Theresa May igen szűkszavú a Brexit forgatókönyvvel kapcsolatban, bizonytalanságot tartva a piacokat a jövőbeli eseményeket illetően. Eközben minden piaci szereplő 2017 január 20-ára vár, Donald Trump beiktatására, hogy eldőljön sok kulcskérdésre a válasz (Ukrajna, orosz embargó, Szíria, Irak, Afganisztán). Pozitív meglepetést hoztak az amerikai előzetes GDP számai. Németországban egy karácsonyi vásárlás teremtőmadást hajtottak végre. Hazánkban a nap-tárhatalást megtszított kiskereskedelmi forgalom 2016 novemberében +4.7 százalékkal nőtt a végleges érték szerint, míg az ipari termelés, +0.60 százalékkal emelkedett ugyanezen időszakban. Az infláció novemberben év/év alapon +1.1 százalék lett, a maginfláció +1.6, a változatlan adóterhelésű index pedig +1.1 százalék. A középtávú inflációs cél 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 november (év/év)	0,7%	1,1%	1,0%	
GDP 2016 III. né (év/év)	2,3%	2,2%	2,8%	
Inflációs prognózis (MNB)	2015	2016	2017	
(éves átlagos infláció)	-0,1	0,40	2,40	
Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	32 003	6,63	MOL Nyrt	11,84
CETOP	1 746	8,17	Graphisoft	11,72
DAX	11 481	7,90	CIG Pannónia	10,20
FTSE	7 143	5,29	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	19 763	3,34	Appennin Holding	-2,95
NASDAQ	5 383	1,12	Opimus	-2,50
Nikkei	19 114	4,40	Rába	-1,27

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	726,01	1,49	1 év	0,15	-0,30
RMAX	550,67	0,24	3 év	0,82	-0,29
MAX Comp	693,25	1,41	15 év	3,66	-0,06

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 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 károkért vagy hátrányért, ezen felelősséget a Groupama Biztosító Zrt. kizárja. A közölt múltbeli hozamok nem jelentenek iránymutatást a jövőbeli hozamokhoz. 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.

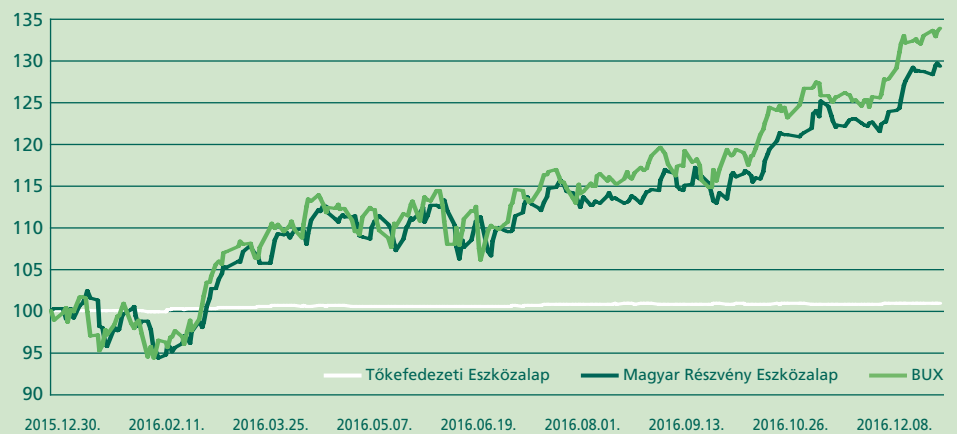
RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

Az év utolsó hónapjában a tengerentúli indexek határozottabban emelkedtek, hatalmas lendületet adva a főbb európai társainak is, egy szabályos év végi ralit alakítva ki decemberben. Bár a világgazdaság egészében sok a kérdőjel, azonban ez a decemberi részvénypiaci hangulaton nem látszott meg. Az időszak nyertese a lengyel WIG20 index volt (+8.32 százalék), az időszak vesztese pedig a amerikai NASDAQ index +1.12 százalék) lett. A hazai piacon a három legjobb teljesítő BUX komponens a MOL (+11.84 százalék), a Graphisoft (+11.72 százalék), és a CIG Pannónia (+10.20 százalék) lett. Az indexek sár három legrosszabbul teljesítő tagja az Appennin Holding (-2.95 százalék), az Opimus (-2.50 százalék), és a Rába (-1.27 százalék) volt. További nagyobb BUX komponensek: az OTP Bank (+5.58 százalék), a Richter 5.38 százalék), és az Mtelekom (1.22 százalék) növekedtek. A részvénypiacokon a december hatalmas emelkedést hozott, jelentős volatilitáscsökkenéssel, és ez a főbb európai részvényindexek, valamint az európai felzárkózó piacok esetében komoly pozitív hozamokat eredményezett. A Társaság alapjánál az ehavi jelentős abszolút értelemben vett emelkedés mellett, négy alap kivételével minden esetben túltejesítjük a benchmarkot.

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 (4.47 százalék, az előző érték 4.52 százalék volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

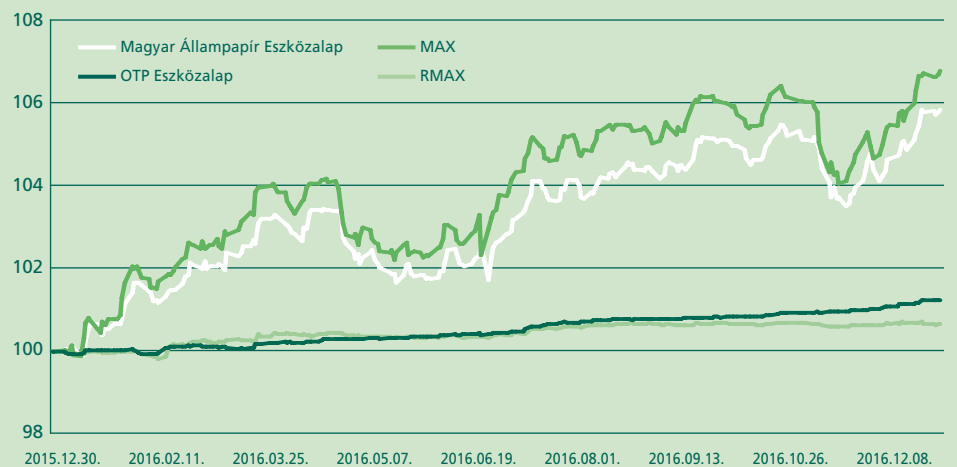


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Decemberben, az előző hónapokkal ellentétben, mind a rövidebb, mind a hosszabb lejáratok esetében szépen harmonikusan csökkentek a hozamok végig az egész hónapban, mindössze a hónap elején láthatunk a görbe 15 éves pontján kisebb emelkedést. A görbe meredeksége mindössze 13 bázisponttal emelkedett, 347 bázisponttól 360-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 (RMAX: évesítve +2.89 százalék, MAX: szintén éves szinten +18.13

százalék). A forint tárgy hónapban mindhárom kulcsvalutával szemben erősödött (EUR/HUF -1.08 százalék, USD/HUF -0.24 százalék, CHF/HUF -0.39 százalék). 2016 decemberében a hozamgörbe kedvező elmozdulásának következtében a kötött befektetési politikájú OTP UL alap kivételével jelentősen a benchmark felett sikerült teljesíteni. A külföldi kötvény-jellegű befektetések esetében az 1 és 2 éves időtáv kivételével túltejesítjük a benchmarkot. A Hozamvédett Eszközalap 95 bázisponttal teljesíti felül az indulástól számított átlagos 4.76 százalékos kigérést.

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



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