

## 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	3,12 (0,14)	2,75 (0,16)	6,97 (0,20)	6,68 (0,21)	8,47 (0,23)	7,36 (0,27)	7,27 (0,29)	9,68 (0,33)	7,36 (0,39)	7,04 (0,37)	8,58 (0,28) (1997/06/16)
	OTP Eszközalap	0,30 (0,02)	0,44 (0,02)	1,51 (0,03)	2,45 (0,06)	3,50 (0,06)	3,86 (0,06)	4,06 (0,06)	5,42 (0,08)	4,98 (0,10)	5,09 (0,10)	8,22 (0,10) (1997/07/10)
	Magyar Jelzálog Eszközalap	3,70 (0,11)	3,74 (0,18)	6,53 (0,20)	5,75 (0,23)	9,31 (0,29)	7,71 (0,29)	7,08 (0,29)	7,83 (0,29)	7,05 (0,30)	6,80 (0,29)	6,92 (0,26) (2002/12/09)
	Hozamvédett Eszközalap	0,33 (0,02)	0,63 (0,03)	2,08 (0,05)	2,44 (0,05)	3,54 (0,05)	4,07 (0,05)	4,21 (0,04)	4,74 (0,04)	5,09 (0,04)	5,31 (0,05)	5,62 (0,07) (2004/11/19)
	Benchmark: kötvényes befektetési alapok átlaga	1,43 (0,07)	1,52 (0,08)	3,23 (0,09)	3,77 (0,09)	5,33 (0,11)	5,08 (0,11)	5,23 (0,11)	7,26 (0,11)	6,89 (0,11)	6,62 (0,11)	
	Európai Fejlett Piaci Állampapír Forint Eszközalap	-1,18 (0,21)	0,13 (0,23)	3,70 (0,21)	4,50 (0,21)	5,64 (0,21)	6,28 (0,23)	5,53 (0,22)	6,17 (0,23)	6,75 (0,27)		6,90 (0,27) (2007/12/03)
	Benchmark: IBOXX Sovereigns Eurozone Total Return Index	-0,69 (0,23)	0,43 (0,25)	4,53 (0,22)	4,75 (0,21)	5,15 (0,21)	5,57 (0,23)	4,61 (0,23)	4,83 (0,22)	4,93 (0,23)		5,08 (0,23) (2007/12/03)
	Euró Államkötvény Eszközalap	-3,14 (0,24)	-0,01 (0,33)	0,93 (0,34)	2,79 (0,37)	2,58 (0,46)	7,27 (0,67)	6,37 (0,67)	4,56 (0,69)	5,91 (0,72)	6,11 (0,70)	5,70 (0,68) (2005/10/18)
	Benchmark: Bloomberg 3-5 year Euro bond market tracker Index	0,39 (0,08)	0,96 (0,08)	2,26 (0,09)	2,72 (0,10)	3,32 (0,11)	3,58 (0,14)	2,99 (0,14)	3,31 (0,14)	3,69 (0,15)	3,91 (0,15)	3,53 (0,15) (2005/10/18)
Részvényes eszközalapok és portfóliók	Magyar Részvény Eszközalap	33,37 (0,77)	30,15 (0,89)	19,84 (0,91)	12,43 (0,92)	9,99 (0,94)	4,57 (1,09)	5,43 (1,18)	16,07 (1,33)	0,97 (1,71)	0,58 (1,68)	8,23 (1,73) (1997/06/16)
	Benchmark: BUX Index	37,44 (0,94)	32,69 (1,06)	21,82 (1,09)	14,26 (1,07)	10,69 (1,08)	5,57 (1,23)	6,03 (1,30)	15,40 (1,44)	3,51 (1,65)	3,21 (1,62)	8,61 (1,72) (1997/06/16)
	Fejlett Európai Részvény Eszközalap	15,07 (0,92)	1,12 (1,11)	5,46 (1,01)	10,78 (0,96)	11,67 (0,95)	8,92 (1,08)	10,88 (1,04)	13,24 (1,05)	8,91 (1,23)	7,94 (1,20)	3,41 (1,41) (1999/08/31)
	Benchmark: DJ STOXX 600 Price Index	10,88 (0,85)	-2,84 (1,14)	3,08 (1,06)	6,30 (0,98)	6,97 (0,96)	4,36 (1,03)	6,02 (1,04)	9,98 (1,08)	1,67 (1,25)	2,01 (1,24)	2,42 (1,34) (1999/08/31)
	Felzárkózó Európai Részvény Forint Eszközalap	19,93 (1,16)	-3,54 (1,38)	-9,30 (1,44)	-9,88 (1,36)	-8,31 (1,35)	-9,34 (1,52)	-4,79 (1,57)	4,75 (1,74)	-8,66 (2,60)		-10,36 (2,59) (2007/12/03)
	Benchmark: S&P/Citigroup BMI European Emerging Capped Index	30,93 (1,17)	3,83 (1,38)	-4,63 (1,45)	-6,00 (1,38)	-5,09 (1,37)	-6,14 (1,48)	-1,64 (1,49)	9,42 (1,64)	-5,85 (1,99)		-6,46 (1,99) (2007/12/03)
	Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	31,61 (0,97)	0,13 (1,37)	8,43 (1,25)	3,14 (1,18)	3,36 (1,12)	3,40 (1,16)	5,45 (1,15)	12,78 (1,20)	3,85 (1,53)		2,16 (1,54) (2007/12/03)
	Benchmark: MSCI Total Return Net Emerging World Index	29,46 (0,91)	-0,43 (1,07)	1,36 (0,97)	-0,54 (0,95)	-0,37 (0,94)	-0,33 (1,03)	2,46 (1,04)	10,80 (1,12)	-0,05 (1,40)		-0,68 (1,40) (2007/12/03)
	Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	23,18 (0,74)	5,65 (1,12)	13,35 (1,02)	13,85 (0,95)	14,14 (0,90)	12,38 (0,94)	13,45 (0,93)	16,93 (0,96)	9,89 (1,21)		7,76 (1,21) (2007/12/03)
	Idősödő Társadalom Részvény Forint Eszközalap	1,76 (0,81)	-1,37 (1,06)	5,11 (0,97)	11,42 (0,90)	14,46 (0,85)	12,05 (0,89)	12,15 (0,88)	15,13 (0,89)	8,50 (1,05)		6,33 (1,05) (2007/12/03)
	Klíma- és Környezetvédelem Megújuló Energia Forint Eszközalap	24,79 (1,03)	3,93 (1,46)	8,17 (1,36)	11,54 (1,31)	8,52 (1,24)	2,32 (1,25)	2,45 (1,24)	3,85 (1,30)	-3,65 (1,75)		-6,57 (1,78) (2007/12/03)
	Víz és Környezetvédelem Forint Eszközalap	16,36 (0,79)	9,06 (1,15)	14,43 (1,06)	16,06 (0,99)	17,25 (0,93)	15,50 (0,96)	15,97 (0,94)	18,27 (0,96)	10,51 (1,18)		9,31 (1,18) (2007/12/03)
	Benchmark: MSCI Total Return Net World Index	21,26 (0,68)	3,89 (0,85)	5,20 (0,77)	9,09 (0,74)	9,41 (0,76)	7,47 (0,89)	9,39 (0,91)	14,20 (0,98)	4,84 (1,18)		3,60 (1,18) (2007/12/03)
EUR/HUF árfolyam	0,25 (0,28)	0,13 (0,37)	0,01 (0,38)	1,20 (0,41)	1,45 (0,49)	2,25 (0,55)	1,99 (0,57)	0,43 (0,62)	1,81 (0,68)	1,97 (0,66)		
Fedezeti Eszközalapok	Tőkefedezeti Eszközalap	0,40 (0,02)	0,33 (0,03)	0,25 (0,03)	0,68 (0,02)	1,52 (0,02)	2,00 (0,02)	2,32 (0,02)	3,04 (0,02)	2,76 (0,11)	2,86 (0,14)	8,67 (0,29) (1998/02/06)
	Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap	-0,50 (0,02)	-0,13 (0,03)	1,65 (0,05)	2,33 (0,07)	3,23 (0,07)	3,52 (0,07)	3,62 (0,06)	4,20 (0,06)			4,35 (0,06) (2008/12/15)
	Benchmark: fedezeti jellegű befektetési alapok átlaga	1,45 (0,05)	1,87 (0,05)	3,43 (0,05)	4,22 (0,06)	5,79 (0,06)	5,52 (0,06)	5,65 (0,06)	5,65 (0,06)	7,41 (0,06)	6,74 (0,06)	
Ingatlan-alapok	Magyar Ingatlan Eszközalap	1,92 (0,02)	2,03 (0,05)	2,27 (0,05)	3,09 (0,04)	3,35 (0,04)	3,29 (0,04)	3,66 (0,07)	3,85 (0,12)	2,21 (0,15)	2,63 (0,14)	4,36 (0,12) (2002/12/09)

## MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

2017. február 2-án, Orbán Viktor meghívására Budapestre látogatott Vlagyimir Putyin, amelynek folyamán a kétoldalú kapcsolatok legfontosabb kérdéseiről esett szó, többek között Paks II kérdéséről. Az ellenzék erről is népszavazást szeretne elérni, remélve, hogy újabb sikert érhetnek el a budapesti olimpiai pályázat zátonyra futtatása után, amely a korábbi kiállítás utáni ellenzéki pálfordulás miatt, a politikai konszenzus hiányában vált esélytelenné. A naptárhatástól megasztított kiskereskedelmi forgalom 2017 januárjában +3.7 százalékkal nőtt a végleges érték szerint, míg az ipari termelés, +1.9 százalékkal emelkedett ugyanezen időszakban. Az elemzői várakozások szerint az idei évben még nem növekszik meg számottevően az infláció hazánkban, azonban 2018-tól az árnövekedés üteme a Magyar Nemzeti Bank által középtávon megcélzott +3 százalék közelébe is növekedhet. Az infláció januárban év/év alapon +2.3 százalék lett, a maginfláció +1.6 a változatlan adótartalmú index pedig +1.8 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 január (év/év)	2,3%	2,3%	1,8%	
GDP 2016 III. né (év/év)	2,3%	2,2%	2,8%	
Inflációs prognózis (MNB)	2016	2017	2018	
(éves átlagos infláció)	0,4	2,4	3,0	
Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	32 061	-1,29	Opimus	17,14
CETOP	1 902	4,29	FHB Bank	4,63
DAX	11 834	2,59	Richter	4,35
FTSE	7 263	2,31	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	20 812	4,77	Mtelekom	-4,48
NASDAQ	5 825	3,75	OTP Bank	-4,25
Nikkei	19 119	-0,41	Rába	-3,76

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	720,62	0,00	1 év	0,21	-0,02
RMAX	550,76	0,03	3 év	1,51	0,12
MAX Comp	688,45	0,00	15 év	3,91	-0,02

## 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 kárért 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.



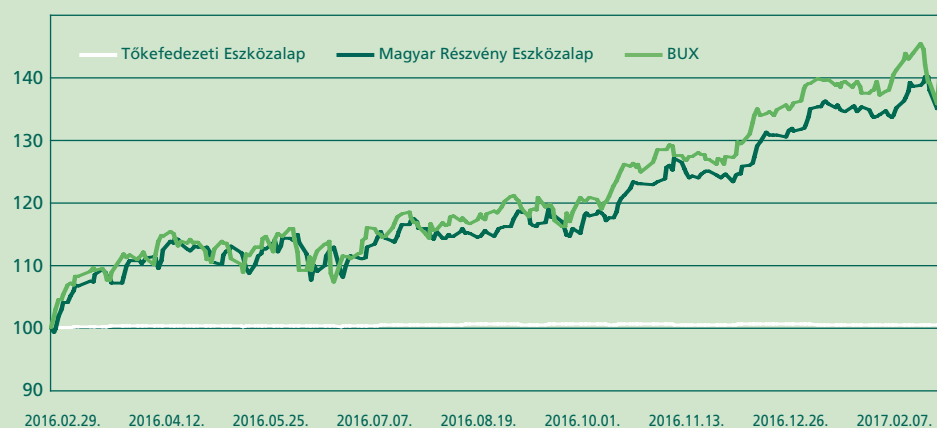
## RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

Az év második hónapjában a tengeren túli indexek közül a Nikkei értéke nem változott jelentős mértékben, a többi fejlődő index azonban szépen növekedett. A fejlődő indexek közül került ki az időszak nyertese, amely az előző hónaphoz hasonlóan, ismét a lengyel WIG20 index volt (+6.54 százalék), míg az időszak vesztese a hazai BUX index (-1.29 százalék) lett. A BUX komponensek közül az Opimus (+17.14 százalék), az FHB Bank (+4.63 százalék), és a Richter (+4.35 százalék) teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja az Mtelekom (-4.48 százalék), az OTP Bank (-4.25 százalék), és a Rába (-3.76 százalék) volt. További nagyobb BUX komponens: a MOL Nyrt (-1.48 százalék) csökkent. A részvénypiacokon a február átlagosan inkább növekedést vont maga után, a volatilitás számottevően változása nélkül. A Társaság részvényes eszközalapjai esetében az ehavi abszolút értelemben vett emelkedés mellett, három alap kivételével minden esetben túlteljesítjük a benchmarkot.

## TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkevédett eszközalapok visszatérítő hozamai a hosszabb időtávokon 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, alapkamat redukciónak, csökkentek. Az indulástól számított hozam közepes mértékben növekedett (4.35 százalék, az előző érték 4.32 százalék volt).

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

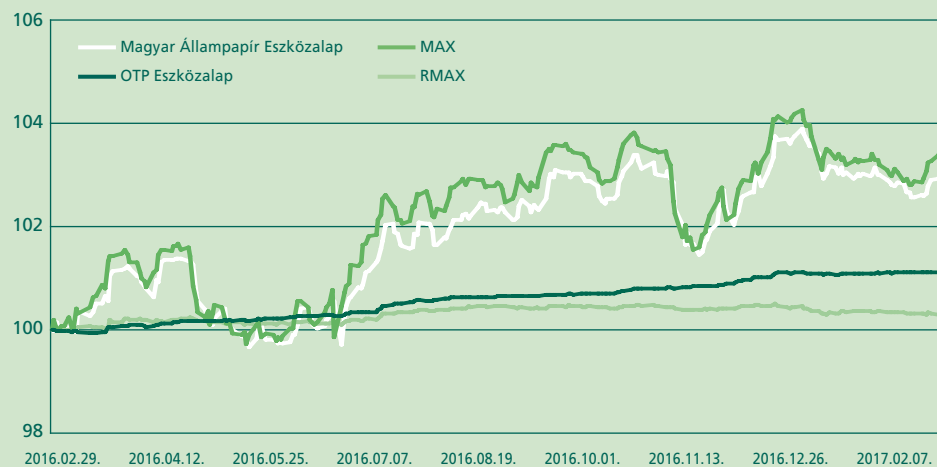


## KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Februárban, a rövid lejáratok közül a görbe 1 éves pontján csökkenést láthattunk, míg a hosszú lejáratok esetében a 10 és 15 éves ponton mutatkozott ugyanilyen irányú változás. A többi esetben inkább növekedésnek lehettünk tanúi, a legnagyobb mértékben a hozamgörbe három éves pontján, miközben a két éves pont esetében nem volt változás. A görbe meredeksége 5 bázisponttal csökkent, 387 bázisponttól 382-re. Az ehavi folyamatokkal összhangban az állampapír-indexek közül a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX növekedett, míg a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX csökkent (RMAX: évesítve +0.35 százalék, MAX: szintén éves szinten

-0,04 százalék). A forint tárgyhónapban a dollárral szemben veszített értékéből (USD/HUF +1.00 százalék), miközben az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött (EUR/HUF -0.65 százalék, CHF/HUF -0.24 százalék). Bár a hozamgörbe 2017 februárjában is inkább kedvezőtlen irányban mozdult el, azonban a kötött befektetési politikájú alapok kivételével sikerült a benchmark felett teljesíteni. A külföldi kötvény-jellegű befektetések esetében az 1 és 2 éves időtáv kivételével túlteljesítjük a benchmarkot. A Hozamvédett Eszközalap 93 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 4.69 százalékos kiigérést.

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



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



Biztosító