

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

## MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Mivel az első negyedéves GDP-növekedés számai negatív megkezdést hoztak a Kormány számára, a kormányfő egy újabb gazdaságélénkítő csomag megtervezését indította el egy értekezleten. A gazdasági folyamatok kedvezőek, ugyanakkor a hazai is lassul, így élénkítő lépések váltak szükségessé. A tervezet öszre készülhet el. Az államadósság egy kissé növekedett, 75,3 százalékról 76,9-re. Az amerikai új munkanélküliek száma csökkent, miközben a fogyasztói árak kissé növekedtek. Véglegessé vált, hogy az elnökijelöltséget Donald Trump és Hillary Clinton fognak megküzdenni idén ősszel. A nyersolaj ára ebben a hónapban ismét emelkedett, és továbbra is folyamatosan tart az 50 dolláros határ felé. Hazánkban a naptárhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom 2016 májusában 6,40 százalékkal nőtt, míg az ipari termelés 5,30 százalékkal bővült ugyan ezen időszakban. Az infláció csökkent, májusi értéke év/év alapon -0,2 százalék lett, a maginfláció +1,3, a változatlan adótaralmú index pedig -0,1 százalék. A középtávú inflációs cél továbbra is 3 százalék. Az MNB 2016. május 25-én 15 bázisponttal 0,90 százalékra csökkentette az alapkamatot.

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció május (év/év)	0,5%	-0,2%	0,2%	
GDP 2016 I. n. (év/év)	2,3%	0,9%	3,2%	
Inflációs prognózis (MNB)	2015	2016	2017	
(éves átlagos infláció)	-0,1	0,30	2,40	
Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	26 521	-1,30	Richter	4,36
CETOP	1 606	-3,97	Pannery	3,50
DAX	10 263	2,23	Zwack	2,02
FTSE	6 231	-0,18	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	17 787	0,08	MOL	-6,91
NASDAQ	4 948	3,62	OTP Bank	-5,60
Nikkei	17 235	3,41	CIG Pannónia	-4,57

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	697,46	-0,91	1 év	1,00	0,12
RMAX	545,89	0,04	3 év	1,84	0,21
MAX Comp	667,52	-0,83	15 év	3,61	0,06

## 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 megtettünk, 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 iránymutatót 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.

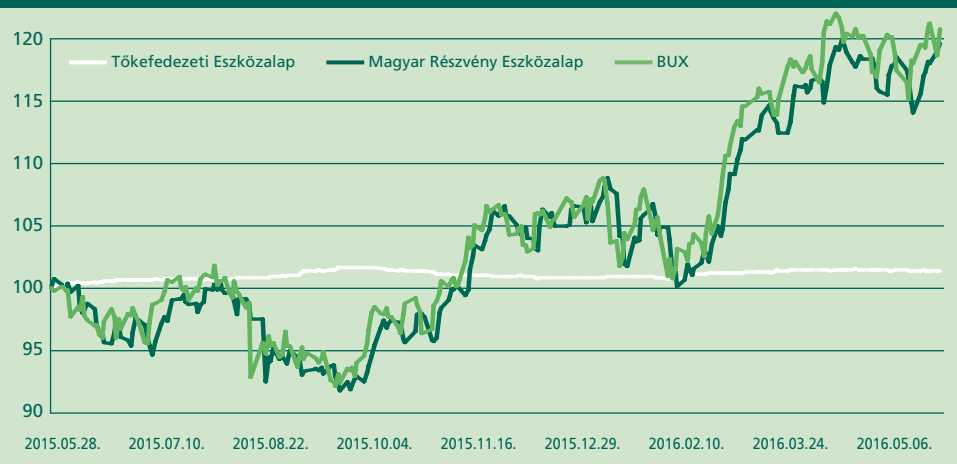
## RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

Májusban a vizsgált fejlett piaci indexek, a brit FTSE 100 index kivételével emelkedtek, míg a fejlődő piaci társai ezzel szemben kivétel nélkül lefelé vették az irányt. Az indexek mozgása e két csoportban hasonló volt: a hónap elején elszenvedtek egy esést, azonban a hónap végén ezt egy nagyobb emelkedéssel helyrehozták, azonban a fejlődő piaci indexek hónap végi korrekciójába beleszólt egy nagyobb esés, így a zárás a negatív tartományban történt. Az időszak nyertese az amerikai NASDAQ index volt (+3,62 százalék), az időszak vesztese pedig a lengyel WIG20 index (-4,66 százalék) lett. A hazai piacra a három legjobb teljesítő BUX komponens a Richter (+4,36 százalék), a Pannery (+3,50 százalék), és a Zwack (+2,02 százalék) lett. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja a MOL (-6,91 százalék), az OTP Bank (-5,60 százalék), és a CIG Pannónia (-4,57 százalék) volt, részben az osztalékfizetéseknek köszönhetően. A nagyobb papírok közül az MTelekom (-4,44 százalék) csökkent. A Társaság hazai, és külföldi részvényes eszközalapjai ebben a hónapban jó relatív teljesítményt mutattak fel a benchmarkokkal szemben, azonban a piacok nem kedveztek a részvényes befektetések abszolút hozamainak 2016 ötödik hónapjában.

## TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedezett 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 véltetően eltérő, és időben változó portfólió-összetétel játszik szerepet. A Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap hozamai az elmúlt hónapokban, összhangban a piaci mozgásokkal, csökkentek. Az indulástól számított hozam kis mértékben csökkent (4,85 százalék, az előző érték 4,92 százalék volt), egy éves időtávon szintén csökkent (0,45 százalék, az előző érték 0,62 százalék volt).

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

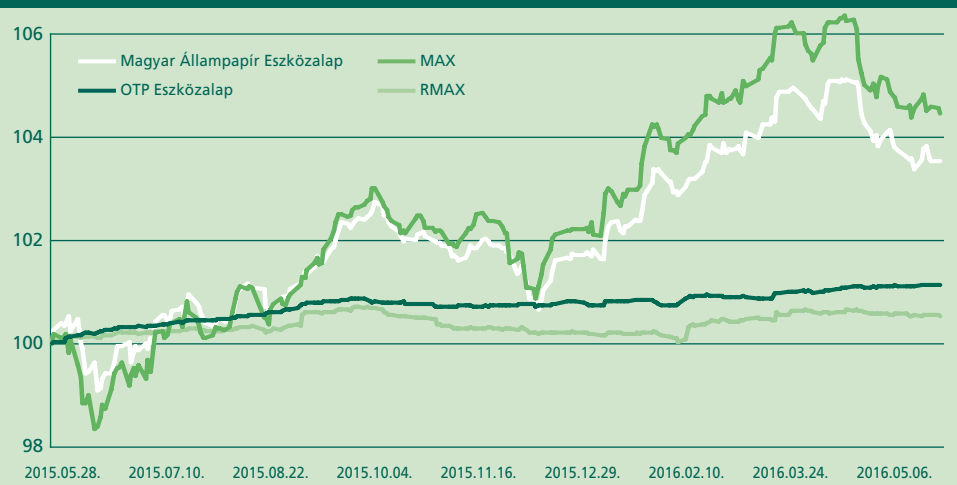


## KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Májusban a hazai részvénypiacon a rövidebb időtávokon csökkentek, miközben a hosszabb lejáratok emelkedtek a másodikpiaci hozamok. A görbe mereksége ezzel összefüggésben 8 bázisponttal nőtt, 265 bázisponttól, 273-ra. Az e havi folyamatokkal összhangban az állampapír-indexek közül a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX emelkedni tudott, míg a hosszabb lejáratokat jellemző index, a MAX jelentősen csökkent, előbbi évesítve +0,47 százalékkal, utóbbi pedig éves szinten -10,36 százalékkal. A forint tárgyhónapban két kulcsvalutával szemben közepes mértékben gyengült (EUR/HUF +0,53 százalék, USD/HUF

+3,20 százalék), miközben a svájci frankkal szemben kis mértékben erősödni tudott (CHF/HUF -0,17 százalék). 2016 májusának piaci környezete ugyan nem kedvezett a kötvényes befektetéseknek, azonban a Társaság hazai kötvényes alapjai, a gyengébb abszolút hozamok mellett, megfelelő relatív teljesítményt tudhattak magukénak a 2016-os év ötödik hónapjában. A külföldi kötvény-jellegű befektetésekről is hasonló konklúzió vonható le, annyi különbséggel, hogy a hozamok abszolút értelemben is emelkedtek. A Hozamvédett Eszközalap 97 bázisponttal teljesíti felül az indulástól számított átlagos 5,00 százalékos kiigérést.

### Az állampapírpiacon 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)**