

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

## MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Az európai elemzői várakozások, az előző hónapoz hasonlóan, ismét túlzottan optimistának bizonyultak. Szinte nem akadt olyan adat, amelyik erősebb lett, mint az előrejelzés, többek között a német előzetes GDP is kisebb lett, ráadásul csökkenést mutatott 2018 harmadik negyedévében. Az amerikai adatok sem a várakozásoknak megfelelően alakultak. Az egy személyre jutó átlagos költés kivételével minden lakossági fogyasztási mutató rosszabb lett az elemzői várakozásoknál, a tartós fogyasztási cikkekkel egyetemben, aminek következtében a november 28-án nyilvánosságra hozott előzetes GDP-adatok is a vártnál gyengébbek lettek. A brit politikában hatalmas vihart kavart Theresa May megegyezési terveze, amelynek hatására több miniszter azonnal lemondott, és még mindig kétséges, hogy a Brit Parlament meg fogja-e szavazni a végleges szöveget. Jelenleg kivárársra játszhatnak, remélve, hogy ha a végleges szavazást a végső határidő előtt rendezik, akkor legalább a kormányzati politikások megszavazzák. Hazánkban a napiárhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom 2018 októberében +5.7 százalékkal lett, míg az ipari termelés +3.30 százalékkal emelkedett, ugyancsak az év tizedik hónapjában. Az infláció 2018 októberében évi alapon +3.8 százalékkal lett. A maginfláció növekedett, aktuális értéke +2.6 százalékkal.

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció október (év/év)	3,3%	3,8%	3,6%	
GDP 2018 III. né (év/év)	4,1%	4,8%	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	40 109	7,95	Takarék Jelzálog	18,42
CETOP	2 105	4,58	Mtelekom	15,09
DAX	11 257	-1,66	Opus Global	12,60
FTSE	6 980	-2,07	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	25 538	1,68	Rába	-6,15
NASDAQ	7 331	0,34	Appennin Holding	-5,38
Nikkei	22 351	1,96	Pannergy	-3,22

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	757,15	1,56	1 év	0,27	-0,01
RMAX	553,45	0,05	3 év	1,26	-0,34
MAX Comp	719,68	1,39	15 év	3,81	-0,38

## MODELLPORTFÓLIÓ

A modellportfóliók a Hírlevél írásának időpontjában leginkább megfelelőknek 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 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 hozamokról. 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.



miközben a változatlan adótartalma index +4.2 százalékos lett. Az MNB középtávú inflációs várakozása változatlanul 3 százalékkal,  $\pm 1$  százalékos toleranciasávval. A jegybanki alapkamatot nem módosította a Nemzeti Bank, így az 2016 május 25 óta változatlanul 0.9 százalékkal.

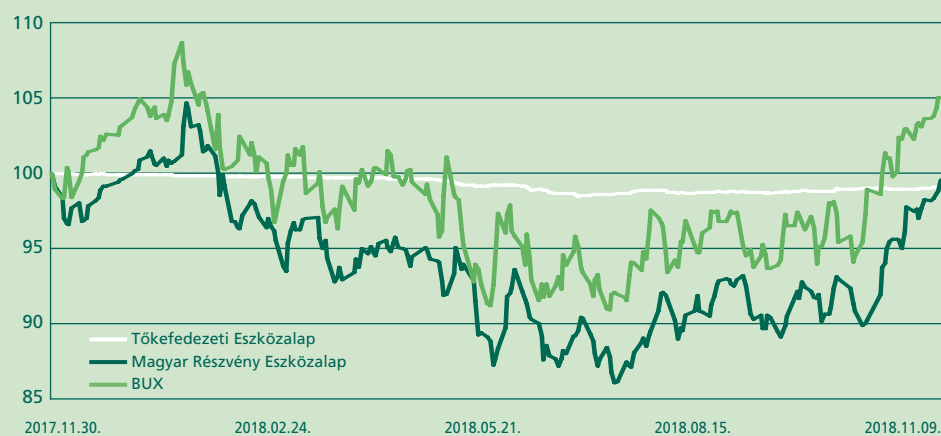
## RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

2018 novemberre az európai, fejlődő piaci indexek kivételével erős voltaitást, és kis mértékű elmozdulást hozott, mind a nyugati, mind a távol-keleti piacok esetében. Ennek a mozgásnak a tanulsága, hogy a piac egyelőre még nem fogadja el az alacsonyabb szinteket, így esély mutatkozhat akár egy közepesebb, felfelé irányuló korrekcióra is a december hónapban, illetve a következő év első negyedévében. Az időszak nyertese a hazai BUX index volt (+7.95 százalékkal), míg az időszak vesztese a brit FTSE100 index (-2.07 százalékkal) lett. A BUX komponensek közül a Takarék (+18.42 százalékkal), az Mtelekom (+15.09 százalékkal), és az Opus Global (+12.63 százalékkal) teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja a Rába (-6.15 százalékkal), az Appennin Holding (-5.38 százalékkal), és a Pannergy (-3.22 százalékkal) volt. A további nagyobb BUX komponensek közül a MOL (+5.26 százalékkal), az OTP Bank (+11.07 százalékkal) és

## 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. 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 indulástól számított hozam is kisebb mértékben csökkent (3.30 százalékkal, az előző érték 3.33 százalékkal volt).

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

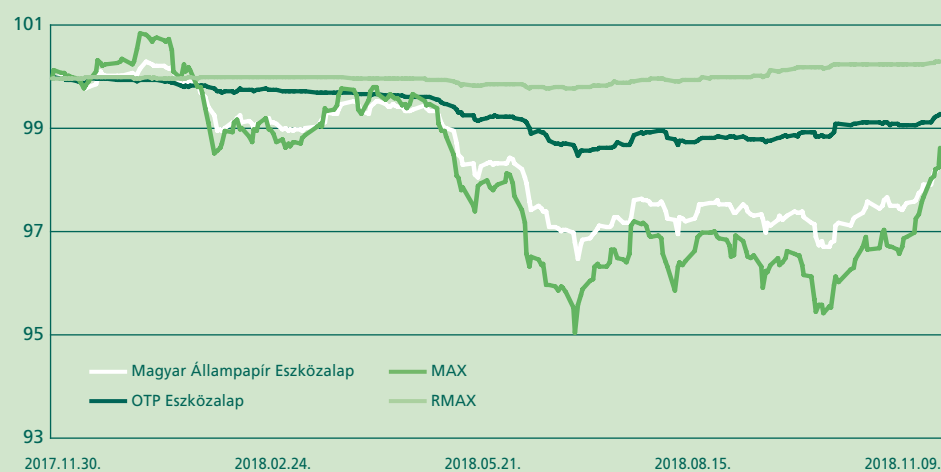


## KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

A november folyamán a hozamgörbe leghosszabb lejáratán jelentős csökkenésnek lehetünk tanúi, miközben a görbe legrövidebb pontján igen kis mértékben (1 bázispont) növekedtek a másodpiani hozamok. Mindeközben a rövidebb oldalon többi pontja igen kis mértékben, de csökkent. Ezek a folyamatok mindenképpen egy erősebb bizalmat jeleznek a piac részéről. Az előző hónapoz hasonlóan az állampapír-indexek közül a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX, valamint a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX is növekedett (RMAX: évesítve +0.56 százalékkal, MAX: szintén éves szinten +19.03 százalékkal). A forint a tárgyhónapban két kulcsvalutával szemben erősödött, átlagban 0.3 száza-

lékos mértékben (USD/HUF -0.35 százalékkal, EUR/HUF -0.34 százalékkal), miközben a svájci frankkal szemben gyengült (CHF/HUF +0.64 százalékkal). 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 tekintetében, a piaci trenddel összhangban, ebben a hónapban általában pozitív elmozdulás következett be. A Hozamvédett Eszközalap 74 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 4.09 százalékos kiigérést.

### 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](http://www.groupama.hu)**



**Biztosító**