

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

A hónap végén, 2016. március 23-án az európai nagypolitikára komolyabban kiható merénylet történt Brüsszelben, amely az emberáldozatok mellett az egész kontinens további életére hatással lehet. Az európai gazdaság számai a februárinál jobb képet festettek elénk, és ez a piacok jó hangulatán meg is látszott. A GKI kutatása szerint európai összehasonlításban, hazánk helyzete több lényeges ponton is erősödött, azonban vannak még olyan érzékeny területek, amelyek erősítésre szorulnak (pl. a nyelvtudás). A Moody's nem változtatta meg a magyar államadósság besorolását. A nyersolaj ára ebben a hónapban 44 dollárig emelkedett, majd onnan korigált. Hazánkban a naptárhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom 2016 februárjában 6.4 százalékkal nőtt, míg az ipari termelés 1.80 százalékkal ugyanezen időszakban. Az infláció csökkent, márciusi értéke év/év alapon -0.2 százalék lett, a maginfláció +1.2, a változatlan adóterhelésű index pedig -0.1 százalék. A középtávú inflációs cél továbbra is 3 százalék. Az MNB március 23.-án 15 bázisponttal 1.2 százalékra csökkentette a legutóbb 2015 júliusában változtatott alapkamatot.

| Fontosabb makroadatok | Várakozás | Aktuális érték | Előző érték |
|---------------------------|-----------|----------------|-------------|
| Infláció március (év/év) | 0,5% | -0,2% | 0,3% |
| GDP 2015 IV. név (év/év) | 2,5% | 3,2% | 2,4% |
| Inflációs prognózis (MNB) | 2015 | 2016 | 2017 |
| (éves átlagos infláció) | -0,1 | 1,70 | 2,60 |

| Részvény-indexek | Záró | Vált. (%) | BUX Nyertesek | Vált. (%) |
|------------------|--------|-----------|---------------|-----------|
| BUX | 26 451 | 13,39 | MOL | 19,27 |
| CETOP | 1 734 | 11,04 | OTP Bank | 16,40 |
| DAX | 9 966 | 4,95 | CIG Pannónia | 15,03 |
| FTSE | 6 175 | 1,28 | Vesztesékek | Vált. (%) |
| DOW Jones | 17 685 | 7,08 | Plotinus | -2,47 |
| NASDAQ | 4 870 | 6,84 | Zwack | -1,10 |
| Nikkei | 16 759 | 4,57 | Pannergy | 0,29 |

| Kötvény-indexek | Záró | Vált. (%) | Referencia-hozamok | Záró | Vált. (%) |
|-----------------|--------|-----------|--------------------|------|-----------|
| MAX | 708,20 | 1,34 | 1 év | 0,99 | -0,01 |
| RMAX | 545,15 | 0,08 | 3 év | 1,51 | -0,36 |
| MAX Comp | 676,85 | 1,24 | 15 év | 3,23 | -0,33 |

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 hozamoktól. 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.



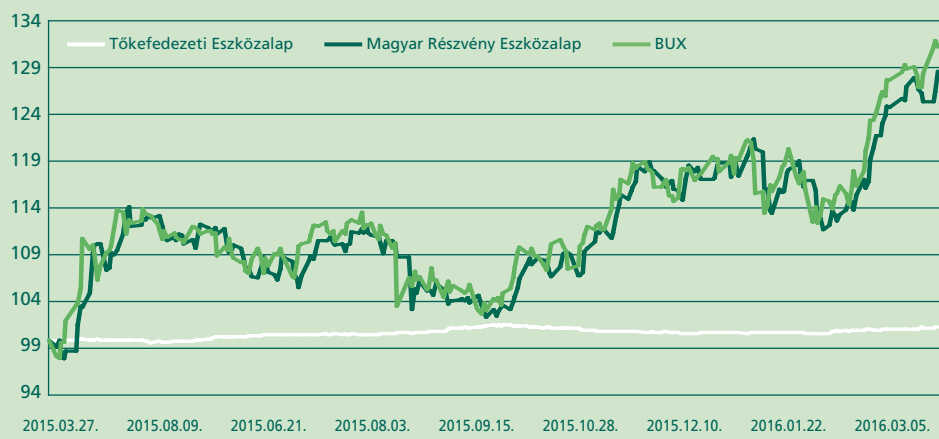
RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

Márciusban a vizsgált fejlett, valamint fejlődő piaci indexek mind-egyike emelkedett. Az indexek mozgása is hasonló volt, hiszen szinte folyamatos emelkedésnek lehettünk tanúi, napon belül befejeződő korrekciókkal. A piacok most kezdenek magukhoz térni az év eleji sokkókból. Az időszak nyertese a magyar BUX index volt (+13.39 százalék), az időszak vesztese pedig a brit FTSE 100 index (+1.28 százalék) lett. A hazai piac legjobban teljesítő három tagja a MOL (+19.27 százalék), az OTP Bank (+16.40 százalék), és a CIG Pannónia (+15.03 százalék) lett. A három legrosszabbul teljesítő BUX komponens a Plotinus (-2.47 százalék), a Zwack (-1.10 százalék), és a Pannergy (+0.29 százalék). A nagyobb papírok közül az MTelekom (+6.79 százalék) és a Richter (+8.38 százalék) is emelkedtek. A Társaság hazai, és külföldi részvényes eszközalapjai ebben a hónapban igen jó teljesítményt tudhattak magukénak, mind abszolút, mind relatív értelemben, a benchmarkhoz viszonyítva.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedett eszközalapok 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, csökkentek. A hozam indultól számítva kis mértékben csökkent (4.99 százalék, az előző érték 5.04 százalék volt), míg egy éves időtávon emelkedett (0.71 százalék, az előző érték 0.24 százalék volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

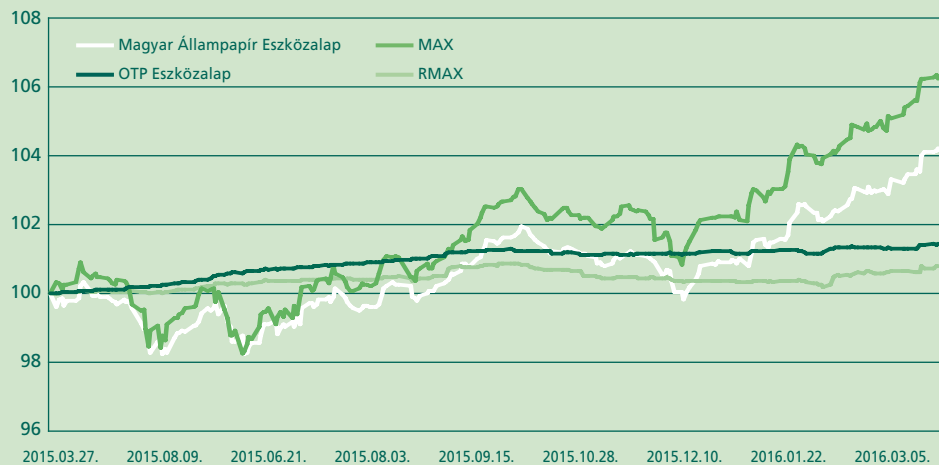


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Márciusban erősödött a hazai kötvénypiac, a hosszabb időtávokon a másodpiaci hozamok csökkenésének lehettünk tanúi, a rövidvidebb hozamok közül a 3 hónapos növekedett, miközben a 6 hónapos pont nem változott. A görbe dőltsége ezzel összefüggésben 39 bázisponttal csökkent, 262 bázisponttól, 223-ra. Az e havi folyamatokkal összhangban az állampapír-indexek közül mind a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX, mind a hosszabb lejáratokat jellemző index, a MAX növekedni tudott, előbbi évesítve +0.99 százalékkal, utóbbi pedig éves szinten +15.77 százalékkal. A forint tárgyhónapban a három kulcsval-

ta közül kettővel szemben gyengült, közepes mértékben (EUR/HUF +1.22 százalék, CHF/HUF +0.53 százalék), azonban az amerikai dollárral szemben jelentékeny mértékben erősödött (USD/HUF -3.33 százalék). A 2016-os év harmadik hónapja a hazai állampapír-eszközalapok számára is kiemelkedő teljesítményt hozott. A visszatekintő hozamok emelkedni tudtak, mind abszolút, mind relatív értelemben. A külföldi kötvény-jellegű befektetésekről is hasonló konklúzió vonható le. A Hozamvédett Eszközalap 99 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 5.08 százalékos kiigért.

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