

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

## MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

A főbb európai államok termelési indexei kis mértékben alul maradtak az elemzői várakozásoknak. December 13-án megtartották az Európai Központi Bank soron következő kamattörvény ülését, amelyen nem történt változtatás az eddigi kamatpolitikához képest. Az amerikai foglalkoztatási és ipari adatok megfelelően alakultak, ellenben a végleges GDP adatok kis mértékben elmaradtak az előrejelzésekhez képest. A brit politikában január elejére halasztódott a brit alsóházi szavazás, a kormány és az EU közötti brexit megállapodás elfogadásáról. Ennek kései megtartása azt a veszélyt hordozza magában, hogy egy sikertelen szavazás esetében nem jön létre megállapodás. Hazánkban a naptárhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom 2018 novemberében +5.3 százalékkal emelkedett, míg az ipari termelés +4.0 százalékkal emelkedett, ugyancsak az év tizenegyedik hónapjában. Az infláció 2018 novemberében évi alapon +3.1 százalékkal lett. A maginfláció változatlan maradt, így értéke továbbra is +2.6 százalékkal, miközben a változatlan adótartalmú index +3.5 százalékos lett. Az MNB közép-

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció november (év/év)	3,3%	3,1%	3,8%	
GDP 2018 III. né (év/év)	4,1%	4,9%	4,9%	
Inflációs prognózis (MNB)	2017	2018	2019	
(éves átlagos infláció)	2,3	2,5	2,9	
Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	39 139	-2,42	Pannergy	14,50
CETOP	2 014	-4,34	Állami Nyomda	4,44
DAX	10 559	-6,20	ÉMÁSZ	2,46
FTSE	6 734	-3,53	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	23 062	-9,70	Appeninn Holding	-14,02
NASDAQ	6 585	-10,18	Opus Global	-10,09
Nikkei	20 015	-10,45	Waberer's International	-7,63

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	763,03	0,78	1 év	0,39	0,12
RMAX	553,48	0,00	3 év	1,21	-0,05
MAX Comp	724,63	0,69	15 év	3,78	-0,03

## 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 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 hozamokhoz. A unit linked eszközalapok és portfóliók hozama a konstrukció sajátosságaiból 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.



távú 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

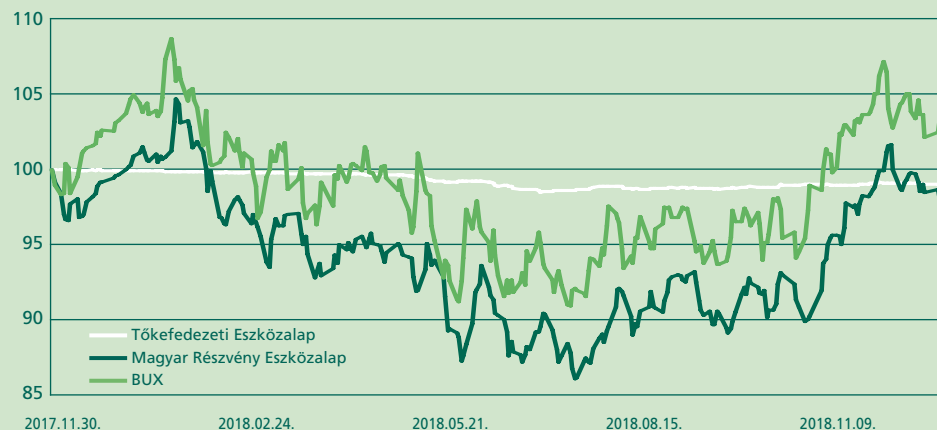
2018 decemberében a fejlett piaci indexek erős eladói nyomást szenvedtek el, kisebb visszateszteltek. Az európai fejlődő piacokon kedvezőbb, bár szintén inkább csökkenő irányú volt a teljesítmény, az időszak nyertese a lengyel WIG20 index volt (-0.63 százalékkal), míg az időszak vesztese a japán Nikkei index (-10.45 százalékkal) lett. A BUX komponensek közül a Pannergy (+14.50 százalékkal), az Állami Nyomda (+4.44 százalékkal), és az ÉMÁSZ (+2.46 százalékkal) teljesítettek a legjobban. Az indexkorsár három legrosszabbul teljesítő tagja az Appeninn Holding (-14.02 százalékkal), az Opus Global (-10.09 százalékkal), és a Waberer's International (-7.63 százalékkal) volt. A további nagyobb BUX komponensek közül a Magyar Telekom (-2.22 szá-

zálékkal), a MOL (-2.72 százalékkal), az OTP Bank (-1.31 százalékkal) és a Richter (-3.47 százalékkal) mind negatív hozamot nyújtottak. Az abszolút hozamok tekintetében a hazai részvényes alapok gyengülést mutattak. A külföldi részvényes alapok esetében mind az abszolút, mind a relatív hozamok vegyes képet festenek.

## TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedett eszközalapok visszatekintő hozamai a hosszabb időtávokon kedvezőbben alakulnak, bár az elmúlt hónap visszatekintő hozamai az óvatosságot tükrözték. A relatív teljesítményértékek ingadozásában ezen eszközalapok esetén a vélhetően eltérő, és időben változó portfólió-összetétel játszik szerepet. A Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap visszatekintő hozamai az alacsony hozamkörnyezet nyomán szintén mérsékeltek. Az indulástól számított hozam is kisebb mértékben csökkent (3.25 százalékkal, az előző érték 3.30 százalékkal volt).

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

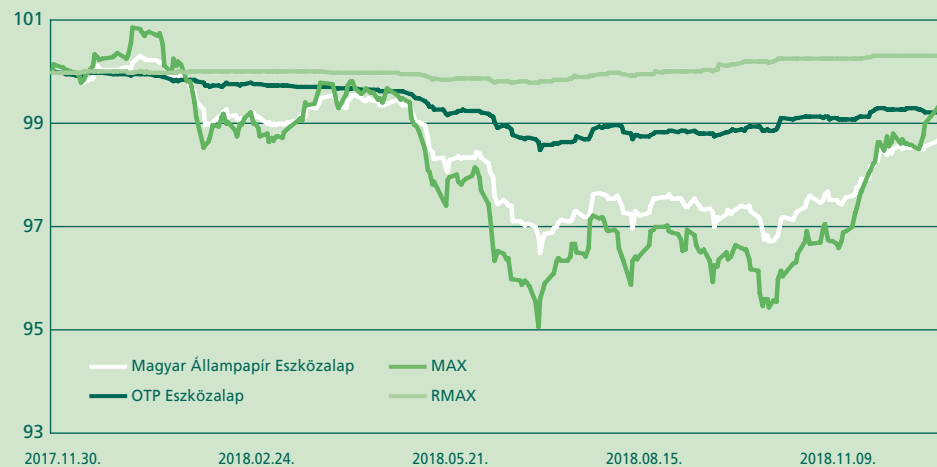


## KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

December folyamán folytatódott az előző havi trend, a hozamgörbe hosszabb lejáratúin kisebb mértékű csökkenésnek, míg a hónap utolsó harmadában a görbe rövidebb pontjain kismértékű emelkedésnek lehetünk tanúi. Az állampapír-indexek közül a rövidebb lejáratúkat jellemző index, az RMAX értéke kis mértékben növekedett az előző hónap záróértékéhez képest, míg a hosszabb lejáratúkat magába foglaló index, a MAX esetében nagyobb mértékű növekedést figyelhetünk meg (RMAX: évesítve +0.06 százalékkal, MAX: szintén éves szinten +10.12 százalékkal). A forint a

tárgyhónapban mindhárom kulcsvalutával szemben erősödött, átlagban -0.9 százalékos mértékben (USD/HUF -1.77 százalékkal, EUR/HUF -0.65 százalékkal, CHF/HUF -0.35 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. A Hozamvédett Eszközalap 72 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 4.07 százalékos kiigérést.

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



TeleCenter: +36 1 467 3500  
[www.groupama.hu](http://www.groupama.hu)



Biztosító