

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

## MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Az Európai Unió GDP-je a várakozásoknak megfelelően 0.6 százalékkal növekedett, az előrejelzéseknél egy kissé alacsonyabb infláció mellett, miközben az ECB a korábbi szinten tartotta az irányadó kamatrátáját. Az amerikai foglalkoztatási számok az év utolsó hónapjában is kedvezőek voltak, élénk belkereskedelmi aktivitás mellett, amely azonban a kereskedelmi mérleg egyenlétét rontotta. A magyar államháztartásnak az európai uniós módszertan szerinti GDP-arányos hiánya a 2.4 százalékos célnál kedvezőbb lett, 2 százalék körül alakulhatott 2017-ben az előzetes adatok szerint, így az államadósság hozzávetőlegesen 1.5 százalékponttal tovább csökkenhetett. A Kormány várakozásai szerint 2018-ban a gazdasági növekedés 4 százalékkal alakulhat. Hazánkban a naptárhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom 2017 októberében +6.3 százalékkal nőtt a végleges érték szerint, míg az ipari termelés +3.4 százalékkal emelkedett novemberben. Az infláció novemberben év/év alapon +2.5 százalékkal lett, ami kismértékű növekedést jelent. A maginfláció ismét csökkent, e havi értéke +2.6 százalék, miközben a változatlan adótartalmú index e havi értéke szintén +3.1 százalékkal lett. Az infláció most a nyári hónapokban végig emelkedett, miközben most összesen csökkenést láthatunk. Az MNB középtávú inflációs várakozása nem változott, 3 százalék, ahogyan 2016 május 25 óta nem módosította az alapfajta sem, melynek értéke így maradt +0.90 százalék.

Fontosabb makroadat	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték
Infláció november (év/év)	2,4%	2,5%	2,2%
GDP 2017 III. né (év/év)	4,2%	3,8%	3,2%
Inflációs prognózis (MNB)	2017	2018	2019
(éves átlagos infláció)	2,6	3,0	3,0

Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	39 377	1,82	CIG Pannónia	47,88
CETOP	2 152	1,46	Pannergy	24,03
DAX	12 918	-0,82	Konzum Investment	13,90
FTSE	7 688	4,93	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	24 719	1,84	Appennin Holding	-7,58
NASDAQ	6 903	0,43	Opus Global	-4,24
Nikkei	22 765	0,18	Waberer's International	-3,05

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	773,12	0,19	1 év	0,02	0,03
RMAX	551,78	0,02	3 év	0,51	-0,06
MAX Comp	734,52	0,18	15 év	2,72	-0,10

## MODELLPORTFÓLIÓ

A modellportfóliók a Hírlevél írásának időpontjában leginkább megfelelők 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 megtörtént, hogy a Hírlevélben közölt információk pontosak, a vélemények megalapozottak legyenek, de erre nincs semmilyen garancia vagy biztosítás. 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 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) további információk érhetőek el.



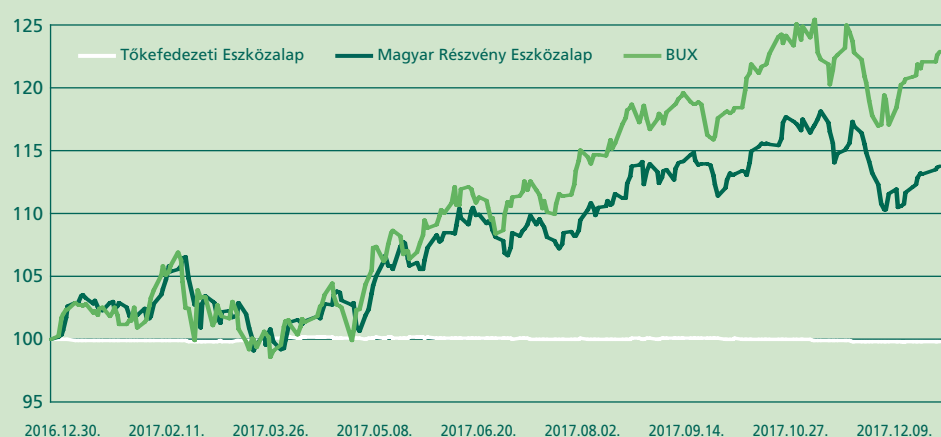
## RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

2017 decemberében a DAX index kivételével a megfigyelt indexek mindegyike emelkedett, átlagosan 1.5-2 százalékos mértékben. A kereskedés igen jó hangulata a legtöbb piacon teret engedett a komolyabb korrekció nélküli emelkedésnek. Az időszak nyertese a brit FTSE 100 index volt (+4.93 százalék), míg az időszak vesztese a német DAX30 index (-0.82 százalék) lett. A hazai BUX, követve az európai fejlődő társait, emelkedett. A BUX komponensek közül a CIG Pannónia (+47.88 százalék), a Pannergy (+24.03 százalék), és a Konzum Investment (+13.90 százalék) teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja az Appennin Holding (-7.58 százalék), az Opus Global (-4.24 százalék), és a Waberer's International (-3.05 százalék) volt. A további nagyobb BUX komponensek közül a Richter (-0.26 százalék), a MOL (-1.48 százalék) és a Magyar Telekom (-2.76 százalék) csökkentek. A hazai részvényes alapjainknak a relatív hozamok tekintetében az esetek többségében sikerült a benchmark felett teljesíteniük. A külföldi részvényes portfólióelemekben ugyanezeket a folyamatokat láthatjuk, egy kissé jobb relatív teljesítménnyel. A hosszabb befektetési intervallumokhoz kapcsolódó hozamok tovább emelkedtek, a benchmarkot az esetek döntő többségében sikerült maguk mögé utasítani.

## TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedezeti 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 és alapjukat redukciókkal, csökkentek. Az indulástól számított hozam kisebb mértékben hónapról-hónapra csökken, hiszen a jelenlegi alacsony hozamszintek folyamatosan csökkentik az átlagot (3.81 százalék, az előző érték 3.86 százalék volt).

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

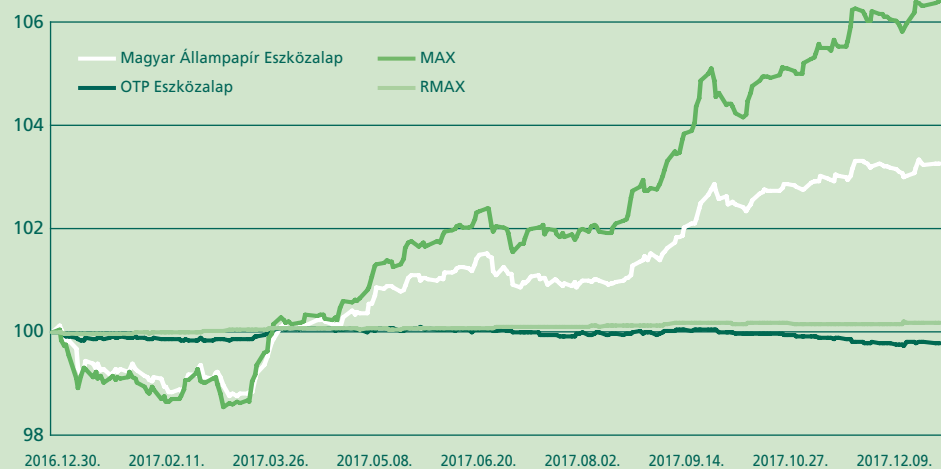


## KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

December elején a másodpiaci hozamok emelkedtek, a görbe minden lejáraton. A hónap második felében azonban a hozamok csökkentek, mind a rövid, mind a hosszú oldalon, nem azonos mértékben: míg a hosszú oldal jelentős csökkenést „szexvedett” el, addig a rövid, 1 hónap – 1 év közöttiek csak kisebb mértékben tudták korrigálni a hónap eleji negatív hatást. A görbe meredeksége így aztán nem meglepően, 10 bázisponttal csökkent. Az e havi folyamatokkal összhangban, az állampapír-indexek közül a rövidebb lejáratosokat jellemző index, az RMAX, valamint a hosszabb lejáratosokat magába foglaló index, a MAX is növekedni tudott

(RMAX: évesítve +0.31 százalék, MAX: szintén éves szinten +2.44 százalék). A forint tárgyhónapban mindhárom kulcsvalutával szemben erősödni tudott, a legnagyobb mértékben az amerikai dollárral szemben (USD/HUF -1.59 százalék, CHF/HUF -0.74 százalék, EUR/HUF -0.76 százalék). A relatív hozamok tekintetében továbbra is kedvező a helyzet, a kötött befektetési politikájú alapok kivételével sikerült a benchmark felett teljesíteni, mind a hazai, mind a külföldi kötvény-jellegű befektetések esetében. A Hozamvédett Eszközalap 85 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 4.39 százalékos kiígérést.

### 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**



Biztosító