

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	-2,06 (0,09)	0,61 (0,10)	1,85 (0,11)	3,10 (0,15)	4,69 (0,17)	5,68 (0,19)	6,20 (0,24)	5,75 (0,25)	6,20 (0,27)	6,69 (0,36)	7,98 (0,27) (1997/06/16)
	OTP Eszközalap	-1,30 (0,03)	-0,65 (0,02)	-0,38 (0,02)	0,03 (0,03)	1,03 (0,04)	1,95 (0,05)	2,70 (0,06)	2,96 (0,05)	3,39 (0,06)	4,01 (0,09)	7,52 (0,09) (1997/07/10)
	Magyar Jelzálog Eszközalap	-0,99 (0,08)	1,46 (0,08)	2,38 (0,09)	3,90 (0,16)	4,24 (0,19)	6,03 (0,22)	6,62 (0,26)	6,14 (0,27)	6,12 (0,26)	6,47 (0,28)	6,35 (0,25) (2002/12/09)
	Hozamvédett Eszközalap	-1,39 (0,03)	-0,68 (0,02)	-0,43 (0,03)	0,38 (0,04)	1,13 (0,04)	1,95 (0,04)	2,83 (0,04)	3,14 (0,04)	3,44 (0,04)	3,97 (0,04)	4,87 (0,07) (2004/11/19)
	Benchmark: kötvényes befektetési alapok átlaga	-1,37 (0,08)	0,11 (0,09)	1,06 (0,09)	1,67 (0,10)	2,42 (0,11)	3,42 (0,11)	4,20 (0,11)	4,36 (0,11)	5,14 (0,11)	6,05 (0,11)	
	Európai Fejlett Piaci Állampapír Forint Eszközalap	-0,47 (0,14)	-2,40 (0,18)	0,43 (0,18)	1,27 (0,20)	2,96 (0,19)	3,63 (0,19)	4,40 (0,21)	4,15 (0,21)	4,53 (0,21)	5,61 (0,25)	5,81 (0,25) (2007/12/03)
	Benchmark: IBOXX Sovereigns Eurozone Total Return Index	0,04 (0,17)	-1,69 (0,20)	1,08 (0,20)	1,79 (0,21)	3,62 (0,20)	3,70 (0,20)	4,21 (0,22)	3,69 (0,22)	3,81 (0,22)	4,47 (0,22)	4,37 (0,23) (2007/12/03)
	Euró Államkötvény Eszközalap	-1,25 (0,52)	-1,38 (0,40)	-0,74 (0,36)	-0,06 (0,38)	1,86 (0,37)	2,55 (0,44)	4,66 (0,63)	4,87 (0,62)	5,14 (0,63)	6,03 (0,69)	5,01 (0,66) (2005/10/18)
Benchmark: Bloomberg 3-5 year Euro bond market tracker Index	-1,26 (0,13)	-0,71 (0,11)	0,30 (0,10)	0,56 (0,10)	1,74 (0,10)	2,00 (0,10)	2,60 (0,12)	2,24 (0,13)	2,41 (0,14)	3,19 (0,14)	3,03 (0,14) (2005/10/18)	
Részvényes eszközalapok és portfóliók	Magyar Részvény Eszközalap	-6,63 (0,80)	9,33 (0,73)	15,79 (0,79)	15,37 (0,86)	10,91 (0,85)	9,39 (0,87)	10,99 (0,96)	4,17 (1,03)	4,83 (1,14)	3,56 (1,59)	7,78 (1,68) (1997/06/16)
	Benchmark: BUX Index	-0,32 (1,09)	15,96 (0,95)	21,15 (0,99)	20,05 (1,05)	14,77 (1,05)	12,24 (1,04)	13,03 (1,12)	6,04 (1,19)	6,99 (1,27)	7,01 (1,57)	8,70 (1,68) (1997/06/16)
	Fejlett Európai Részvény Eszközalap	0,73 (0,68)	9,41 (0,65)	6,15 (0,86)	6,08 (0,93)	7,86 (0,88)	10,32 (0,88)	12,02 (0,94)	8,88 (0,99)	8,72 (0,97)	10,70 (1,16)	3,53 (1,37) (1999/08/31)
	Benchmark: DJ STOXX 600 Price Index	-1,28 (0,60)	5,72 (0,58)	3,28 (0,81)	2,80 (0,95)	4,30 (0,89)	6,11 (0,87)	7,82 (0,91)	4,98 (0,95)	5,21 (0,97)	4,11 (1,15)	2,40 (1,29) (1999/08/31)
	Felzárkózó Európai Részvény Forint Eszközalap	1,73 (0,59)	8,12 (0,71)	6,16 (1,04)	-4,30 (1,19)	-6,12 (1,21)	-4,85 (1,19)	-1,98 (1,32)	-4,55 (1,38)	-2,62 (1,49)	-3,87 (2,40)	-8,24 (2,41) (2007/12/03)
	Benchmark: S&P/Citigroup BMI European Emerging Capped Index	-3,32 (1,12)	11,35 (1,00)	12,33 (1,19)	0,72 (1,30)	-2,14 (1,29)	-1,24 (1,27)	1,04 (1,35)	-1,55 (1,39)	0,75 (1,44)	0,06 (1,83)	-4,48 (1,88) (2007/12/03)
	Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	-0,98 (0,95)	6,10 (0,88)	8,82 (1,05)	3,55 (1,19)	4,57 (1,12)	3,50 (1,08)	6,17 (1,08)	3,00 (1,09)	5,79 (1,11)	6,99 (1,40)	2,12 (1,46) (2007/12/03)
	Benchmark: MSCI Total Return Net Emerging World Index	-0,81 (0,85)	10,24 (0,77)	12,35 (0,90)	3,44 (0,94)	3,61 (0,89)	3,17 (0,89)	5,03 (0,94)	2,12 (0,98)	3,98 (1,00)	5,40 (1,29)	0,84 (1,33) (2007/12/03)
	Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	12,26 (0,68)	11,65 (0,65)	11,02 (0,81)	9,39 (0,95)	11,18 (0,89)	12,07 (0,85)	14,25 (0,85)	12,11 (0,87)	12,67 (0,88)	11,14 (1,12)	7,52 (1,15) (2007/12/03)
	Idősödő Társadalom Részvény Forint Eszközalap	6,39 (0,57)	8,48 (0,53)	4,80 (0,73)	6,23 (0,86)	9,11 (0,83)	11,86 (0,79)	14,11 (0,79)	11,32 (0,81)	11,65 (0,82)	10,08 (0,97)	6,54 (0,99) (2007/12/03)
	Klíma- és Környezetvédelem Megújuló Energia Forint Eszközalap	1,32 (0,90)	8,72 (0,88)	11,19 (1,05)	6,53 (1,24)	7,73 (1,21)	10,14 (1,18)	7,45 (1,17)	2,76 (1,16)	0,19 (1,18)	-1,56 (1,62)	-5,29 (1,67) (2007/12/03)
	Víz és Környezetvédelem Forint Eszközalap	0,47 (0,69)	0,64 (0,65)	7,60 (0,82)	9,05 (0,97)	11,10 (0,92)	12,52 (0,89)	13,48 (0,87)	12,70 (0,89)	13,33 (0,89)	11,49 (1,11)	7,97 (1,11) (2007/12/03)
	Benchmark: MSCI Total Return Net World Index	11,24 (0,60)	14,69 (0,51)	13,53 (0,65)	8,56 (0,73)	9,28 (0,69)	11,03 (0,69)	12,48 (0,76)	10,22 (0,83)	9,83 (0,86)	8,55 (1,09)	5,02 (1,11) (2007/12/03)
EUR/HUF árfolyam	3,62 (0,25)	2,31 (0,25)	0,99 (0,27)	0,96 (0,33)	1,65 (0,35)	2,08 (0,45)	1,38 (0,54)	1,97 (0,55)	2,04 (0,58)	2,92 (0,70)		
Fedezeti Eszköz- alapot	Tőkefedezeti Eszközalap	-2,02 (0,03)	-1,42 (0,02)	-0,81 (0,03)	-0,54 (0,03)	-0,30 (0,03)	0,28 (0,02)	0,95 (0,02)	1,35 (0,02)	1,78 (0,02)	2,43 (0,05)	7,84 (0,27) (1998/02/06)
	Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap	-1,70 (0,01)	-1,42 (0,01)	-1,19 (0,02)	-0,45 (0,03)	0,76 (0,05)	1,56 (0,06)	2,30 (0,06)	2,53 (0,06)	2,83 (0,05)		3,38 (0,05) (2008/12/15)
	Benchmark: fedezeti jellegű befektetési alapok átlaga	-0,74 (0,04)	0,57 (0,04)	1,14 (0,04)	1,85 (0,05)	2,77 (0,05)	3,80 (0,06)	4,55 (0,07)	4,55 (0,07)	4,49 (0,08)	4,97 (0,14)	
Ingatlan- alapot	Magyar Ingatlan Eszközalap	2,73 (0,04)	2,29 (0,04)	2,31 (0,03)	2,30 (0,05)	2,56 (0,04)	3,01 (0,04)	3,13 (0,04)	3,18 (0,04)	3,57 (0,10)	2,10 (0,14)	4,18 (0,12) (2002/12/09)

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Az ECB elnöke, Mario Draghi ismertette az intézmény gazdasági várakozásait, mely szerint az átlagos GDP növekedés 1.8 százalékos lehet 2020-ig, 2018-ra 2 százalékos, 2019-re 1.9 százalékos várva. A maginfláció tekintetében emelkedést prognosztizálnak, amelyet a legfrissebb német CPI-adatsorra alapozhatnak. Az amerikai FED előrejelzése szerint az amerikai GDP növekedése a jelenlegi 3 százalék körüli szintről 2022-re 2 százalékra csökkenhet, a kockázatok mérséklődése mellett. A brit politikában a BREXIT utáni lehetőségekre koncentrálnak, ignorálva azt a tényt, hogy az Unióval még nem áll rendelkezésre megfelelő forgatókönyv az elszakadásra. Hazánkban a folyamatok eddig pozitívan formálódtak, a GDP-növekedés kedvezően alakult az előző negyedévben. A naptárhatástól megítélt kiskereskedelmi forgalom 2018 augusztusában +6.8 százalékos lett, míg az ipari termelés +4.5 százalékkal emelkedett, ugyancsak az év nyolcadik hónapjában. Az infláció 2018 augusztusában év/év alapon +3.4 százalékos lett ismét. A maginfláció kissé csökkent, aktuális értéke +2.3 százalékos, miközben a változatlan adótaralmú index +3.8 százalékos maradt. Jól látszik, hogy a külföldi elemek mellett jelentős hazai hatások is vannak az infláció

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció augusztus (év/év)	2,7%	3,4%	3,1%	
GDP 2018 II. 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	37 171	-0,17	MOL Nyrt.	4,53
CETOP	2 088	-0,27	Pannergy	2,67
DAX	12 247	-0,95	Konzum Investment	2,10
FTSE	7 510	1,05	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	26 458	1,90	Richter	-5,79
NASDAQ	8 046	-0,78	CIG Pannónia	-4,33
Nikkei	24 120	5,49	Opus Global	-3,73

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	743,19	-0,63	1 év	0,40	-0,13
RMAX	552,64	0,14	3 év	1,75	0,10
MAX Comp	707,82	-0,54	15 év	3,95	0,07

MODELLPORTFÓLIÓ

A modellportfóliók a Hírlevél írásának időpontjában leginkább megfelelőnek tűnő befektetési lehetőségek a jelölt időtávra és a feltüntetett kockázattalálási 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 kockázattalálási 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, kockázattalálási 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 biztosítás. 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 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.



emelkedésében. Az MNB középtávú inflációs várakozása változatlanul 3 százalékos, ±1 százalékos toleranciasávval. A jegybanki alapkamatot nem módosította a Nemzeti Bank, így az 2016 május 25 óta változatlanul 0.9 százalékos.

RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

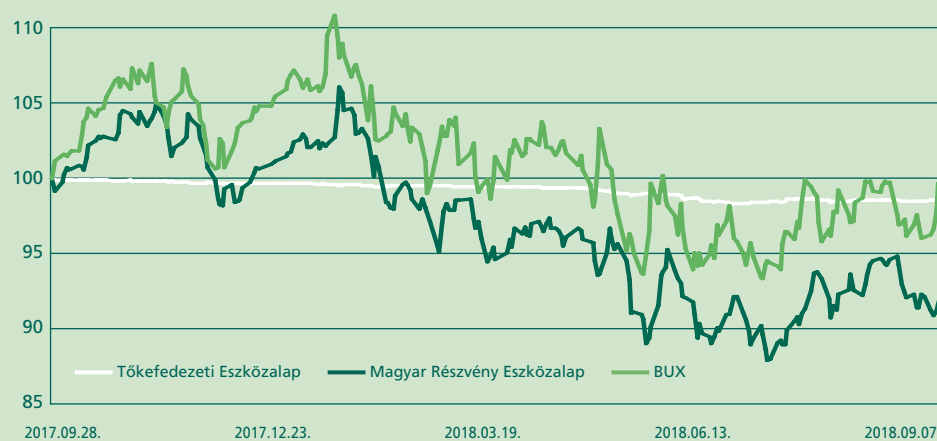
2018 szeptemberében a megfigyelt indexek igen vegyesen teljesítettek, magasabb volatilitással, amelynek eredményeképpen az indexek egy része gyakorlatilag nem változott az előző havi záróértékhez képest, másik része pedig közepes elmozdulást könyvelhetett el a hónap végén. Az időszak nyertese a japán NIKKEI225 index volt (+5.49 százalékos), amelynek nagy erősödése mögött főként a japán gyengülése állt, míg az időszak vesztese a lengyel WIG20 index (-2.26 százalékos) lett. A BUX komponensek közül a MOL (+4.53 százalékos), a Pannergy (+2.67 százalékos), és a Konzum Investment (+2.10 százalékos) teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja a Richter (-5.79 százalékos), a CIG Pannónia (-4.33 százalékos), és az Opus Global (-3.73 százalékos) volt. A további nagyobb BUX komponensek közül az MTelekom (-3.03 százalékos),

és az OTP Bank (-0.39 százalékos) csökkentek. Az abszolút hozamok a hazai részvényes alapjainknál csökkentek, a külföldi részvényes alapjainknál többségében emelkedést láthatunk, az utóbbiaknál a benchmarkkal való összehasonlításban hosszabb időtávokon felül teljesítést láthatunk.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedezeti eszközalapok visszatérítő 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 mérséklődött (3.38 százalékos, az előző érték 3.42 százalékos volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

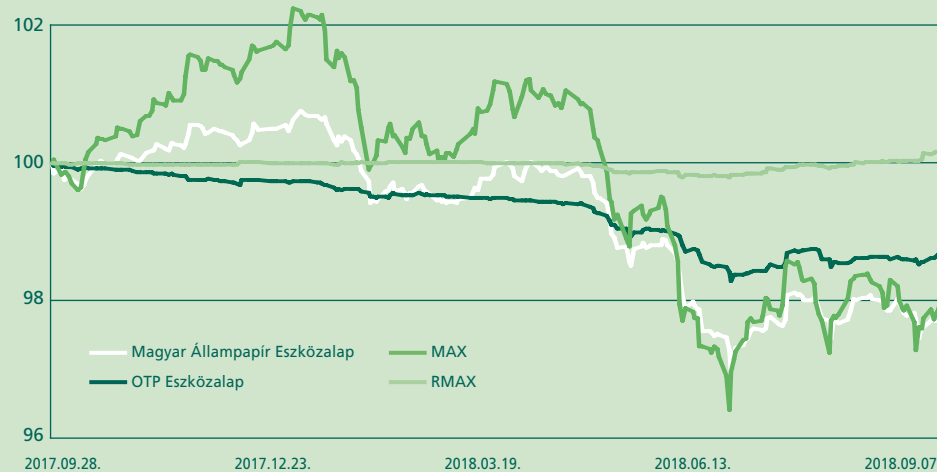


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Szeptember folyamán a hozamgörbe hosszabb lejáratú emelkedésnek lehetünk tanúi, miközben a rövid oldal pontjain minden lejáraton csökkentek a másodpiaci hozamok, nem egyenletesen, hanem a legrövidebb pontokon a legkevésbé. Az előző hónaphoz hasonlóan az állampapír-indexek közül a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX, növekedett, miközben a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX csökkent (RMAX: évesítve +1.86 százalékos, MAX: szintén éves szinten -8.18 százalékos). A forint a tárgyhónapban mindhárom kulcsvalutával szemben erősödött, átlagban 1.2 százalékos mértékben (USD/HUF -0.97 százalékos, CHF/HUF -2.32

százalékos, EUR/HUF -0.98 százalékos). 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 kötvényjellegű befektetések esetében, miközben az abszolút hozamok tekintetében, a piaci trenddel összhangban, ebben a hónapban negatív elmozdulás következett be. A Hozamvédett Eszközalap 73 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 4.14 százalékos kiigérést.

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



Információ: (40) 300-000
TeleCenter: +36 1 467 3500
www.groupama.hu



Biztosító