

## 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	0,42 (0,08)	2,74 (0,11)	2,86 (0,12)	3,72 (0,16)	5,15 (0,19)	7,13 (0,20)	6,30 (0,25)	6,17 (0,26)	7,77 (0,28)	7,05 (0,36)	8,16 (0,28) (1997/06/16)
	OTP Eszközalap	-0,98 (0,02)	-0,29 (0,02)	-0,04 (0,02)	0,40 (0,03)	1,39 (0,05)	2,51 (0,05)	2,98 (0,06)	3,20 (0,06)	4,10 (0,06)	4,32 (0,09)	7,67 (0,09) (1997/07/10)
	Magyar Jelzálog Eszközalap	1,16 (0,06)	3,27 (0,08)	3,51 (0,10)	4,11 (0,17)	4,65 (0,20)	7,59 (0,24)	6,39 (0,27)	6,52 (0,27)	6,88 (0,27)	6,72 (0,28)	6,54 (0,25) (2002/12/09)
	Hozamvédett Eszközalap	-1,01 (0,02)	-0,30 (0,02)	0,20 (0,03)	0,77 (0,04)	1,46 (0,04)	2,53 (0,04)	3,17 (0,04)	3,40 (0,04)	3,84 (0,04)	4,30 (0,04)	5,02 (0,07) (2004/11/19)
	Benchmark: kötvényes befektetési alapok átlaga	0,41 (0,08)	1,43 (0,09)	1,64 (0,09)	2,06 (0,10)	2,87 (0,12)	4,44 (0,12)	4,34 (0,12)	4,90 (0,12)	6,67 (0,12)	6,32 (0,12)	
	Európai Fejlett Piaci Állampapír Forint Eszközalap	-0,23 (0,14)	-0,82 (0,18)	0,61 (0,20)	2,15 (0,20)	3,01 (0,19)	4,30 (0,20)	5,19 (0,22)	4,51 (0,21)	5,30 (0,21)	6,00 (0,25)	6,05 (0,26) (2007/12/03)
	Benchmark: IBOXX Sovereigns Eurozone Total Return Index	0,34 (0,18)	-0,11 (0,20)	1,15 (0,22)	2,86 (0,21)	3,57 (0,21)	4,22 (0,20)	4,74 (0,22)	3,93 (0,22)	4,31 (0,22)	4,78 (0,22)	4,54 (0,23) (2007/12/03)
	Euró Államkötvény Eszközalap	-1,13 (0,43)	-2,57 (0,34)	-0,52 (0,34)	0,76 (0,35)	1,75 (0,36)	1,76 (0,44)	6,32 (0,63)	4,89 (0,63)	4,73 (0,64)	6,35 (0,69)	5,06 (0,66) (2005/10/18)
Benchmark: Bloomberg 3-5 year Euro bond market tracker Index	-1,02 (0,11)	-0,28 (0,10)	0,51 (0,09)	1,09 (0,09)	1,81 (0,10)	2,65 (0,11)	2,96 (0,13)	2,35 (0,13)	2,72 (0,14)	3,50 (0,15)	3,13 (0,14) (2005/10/18)	
Részvényes eszközalapok és portfóliók	Magyar Részvény Eszközalap	-5,10 (0,72)	8,68 (0,74)	11,45 (0,80)	12,59 (0,85)	9,18 (0,88)	11,14 (0,88)	3,86 (1,03)	3,95 (1,07)	8,11 (1,20)	1,18 (1,62)	7,72 (1,69) (1997/06/16)
	Benchmark: BUX Index	2,33 (0,94)	15,46 (0,95)	16,45 (1,00)	16,39 (1,04)	12,92 (1,05)	14,00 (1,05)	6,08 (1,18)	6,04 (1,20)	10,04 (1,33)	4,58 (1,59)	8,58 (1,69) (1997/06/16)
	Fejlett Európai Részvény Eszközalap	-0,02 (0,66)	7,48 (0,75)	1,55 (0,96)	6,05 (0,93)	8,51 (0,89)	12,13 (0,89)	9,18 (1,01)	9,33 (0,99)	10,28 (0,99)	9,21 (1,18)	3,56 (1,37) (1999/08/31)
	Benchmark: DJ STOXX 600 Price Index	-1,78 (0,59)	5,00 (0,69)	-1,42 (0,98)	2,71 (0,95)	4,95 (0,91)	8,12 (0,88)	4,52 (0,97)	5,74 (0,96)	7,01 (1,00)	1,75 (1,18)	2,44 (1,30) (1999/08/31)
	Felzárkózó Európai Részvény Forint Eszközalap	-2,63 (0,57)	6,98 (0,90)	-2,51 (1,14)	-7,97 (1,22)	-6,75 (1,25)	-2,70 (1,23)	-7,71 (1,41)	-3,61 (1,41)	-1,40 (1,58)	-9,02 (2,47)	-8,98 (2,44) (2007/12/03)
	Benchmark: S&P/Citigroup BMI European Emerging Capped Index	6,22 (0,99)	14,34 (1,04)	5,48 (1,24)	-1,96 (1,30)	-1,79 (1,32)	2,03 (1,29)	-3,90 (1,42)	0,13 (1,40)	2,82 (1,51)	-5,24 (1,91)	-4,66 (1,90) (2007/12/03)
	Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	7,80 (0,92)	15,48 (0,90)	1,88 (1,22)	6,29 (1,17)	5,02 (1,14)	5,80 (1,08)	3,76 (1,13)	4,64 (1,10)	8,18 (1,12)	3,86 (1,46)	2,74 (1,48) (2007/12/03)
	Benchmark: MSCI Total Return Net Emerging World Index	14,03 (0,74)	20,53 (0,79)	6,16 (0,97)	4,59 (0,92)	4,53 (0,91)	6,06 (0,89)	1,81 (0,99)	4,85 (0,98)	6,67 (1,03)	1,62 (1,33)	1,38 (1,34) (2007/12/03)
	Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap	6,65 (0,68)	10,07 (0,68)	4,21 (0,98)	10,15 (0,95)	10,49 (0,90)	12,62 (0,86)	11,73 (0,90)	11,41 (0,89)	13,66 (0,89)	8,70 (1,15)	7,30 (1,16) (2007/12/03)
	Idősödő Társadalom Részvény Forint Eszközalap	1,01 (0,56)	3,24 (0,66)	-0,01 (0,90)	5,66 (0,87)	8,87 (0,84)	13,03 (0,80)	10,96 (0,84)	11,76 (0,83)	12,60 (0,83)	8,30 (1,00)	6,33 (1,00) (2007/12/03)
	Klíma- és Környezetvédelem Megújuló Energia Forint Eszközalap	5,16 (0,89)	11,93 (0,92)	1,40 (1,28)	6,84 (1,25)	7,40 (1,23)	9,64 (1,19)	3,51 (1,21)	2,66 (1,18)	0,58 (1,20)	-4,27 (1,66)	-5,27 (1,70) (2007/12/03)
	Víz és Környezetvédelem Forint Eszközalap	-2,61 (0,70)	2,20 (0,72)	3,88 (1,00)	9,87 (0,98)	11,30 (0,94)	13,27 (0,90)	12,88 (0,91)	12,93 (0,90)	14,51 (0,90)	9,23 (1,13)	8,24 (1,13) (2007/12/03)
	Benchmark: MSCI Total Return Net World Index	11,57 (0,58)	13,97 (0,60)	7,64 (0,76)	7,16 (0,73)	9,41 (0,71)	12,26 (0,71)	8,60 (0,84)	10,86 (0,85)	11,16 (0,89)	5,38 (1,12)	4,71 (1,12) (2007/12/03)
EUR/HUF árfolyam	3,38 (0,20)	0,81 (0,23)	1,02 (0,29)	1,29 (0,33)	1,44 (0,36)	0,96 (0,47)	2,59 (0,55)	1,85 (0,56)	1,49 (0,59)	2,85 (0,70)		
Fedezeti Eszköz-alapok	Tőkefedezeti Eszközalap	-1,71 (0,01)	-0,87 (0,02)	-0,40 (0,03)	-0,37 (0,03)	-0,02 (0,02)	0,68 (0,02)	1,26 (0,02)	1,61 (0,02)	2,19 (0,02)	2,20 (0,08)	8,01 (0,28) (1998/02/06)
	Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap	-1,63 (0,01)	-1,16 (0,01)	-0,62 (0,03)	-0,03 (0,04)	1,10 (0,06)	2,14 (0,06)	2,56 (0,06)	2,75 (0,06)	3,23 (0,05)		3,55 (0,05) (2008/12/15)
	Benchmark: fedezeti jellegű befektetési alapok átlaga	0,48 (0,04)	1,40 (0,04)	1,62 (0,04)	2,26 (0,05)	3,18 (0,05)	4,68 (0,06)	4,69 (0,07)	4,69 (0,08)	4,83 (0,09)	5,92 (0,15)	
Ingatlan-alapok	Magyar Ingatlan Eszközalap	2,27 (0,04)	2,07 (0,04)	2,19 (0,05)	2,23 (0,05)	2,67 (0,04)	3,17 (0,04)	3,03 (0,04)	3,41 (0,06)	3,85 (0,11)	2,16 (0,14)	4,19 (0,12) (2002/12/09)

## MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Az amerikai vezetés újabb kereskedelmi vámkat vezetett be, ezáltal az uniós termelőkre, az alumínium és egyéb ipari fémek tekintetében. A Trump adminisztráció újabb szankciókat vezetett be Irán ellen, a teheráni vezetés válaszként ismét elindította nukleáris programját. Az USA májusi adatai nem voltak kedvezőek (előzetes GDP adat, foglalkoztatási adatok), miközben az uniós vezető gazdaságtudósok jó makroadatokat jelentettek meg. A politikai vihar azonban nem került el a kontinensünket, hiszen komoly feszültség keletkezett az olasz kormányalakítással, amely nagy pánikot okozott a piacokon, az olasz államkötvényeknél jelentkező eladási hullámmal. A Pénzügyminisztérium ebben az évben is 2.4 százalékos hiánycéllal számolt. Az uniós projektek jelentős felfutása (mintegy 500 milliárd euróval nagyobb összeg, mint tavaly) és a brüsszeli késedelmes fizetés április végére jelentősen megemelte az államháztartási hiányt. A naptráthatástól megítélt kiskereskedelmi forgalom 2018 áprilisában +6.0 százalékkal nőtt a végleges érték szerint, míg az ipari termelés +2.9 százalékkal emelkedett, ugyancsak az év negyedik hónapjában. Az infláció 2018 májusában év/év alapon +2.8 százalékkal lett, ami növekedést jelent az előző hónaphoz képest. A maginfláció viszont csökkent, +2.4 százalékkal, miközben a változatlan adótaralmú index e havi értéke +3.2 százalékos lett, ami 0.6 százalékkal

Fontosabb makroadat	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció április (év/év)	2,2%	2,3%	2,0%	
GDP 2017 IV. né (év/év)	4,2%	4,8%	3,8%	
Inflációs prognózis (MNB)	2017	2018	2019	
(éves átlagos infláció)	2,3	2,5	2,9	
Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	35 357	-7,67	Richter	1,81
CETOP	1 949	-9,02	Zwack	1,45
DAX	12 605	0,19	Rába	1,09
FTSE	7 678	2,35	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	24 416	0,43	MOL Nyrt	-14,12
NASDAQ	7 442	4,53	OTP Bank	-13,66
Nikkei	22 202	-1,18	FHB Bank	-13,54

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	754,42	-1,56	1 év	0,24	0,20
RMAX	551,02	-0,12	3 év	1,16	0,43
MAX Comp	717,89	-1,47	15 év	3,92	0,36

## MODELLPORTFÓLIÓ

A modellportfóliók a Hírlevél írásának időpontjában leginkább megfelelőnek tűnő befektetési lehetőségek a jelölt időtávra és a feltüntetett kockázattól való elvárások mellett. A modellportfóliók tájékoztatást adhatnak új befektetőinknek, illetve a már befektetéstél 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, kockázattal járó 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 intézkedést megtettünk, 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 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, díját 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.



ponttal haladja meg az előző havi szintet. Az MNB középtávú inflációs várakozása változatlanul 3 százalékkal,  $\pm 1$  százalékos toleranciasávval. A jegybanki alapkamatot sem módosította a Nemzeti Bank, így az 2016 május 25 óta változatlanul 0.9 százalékkal.

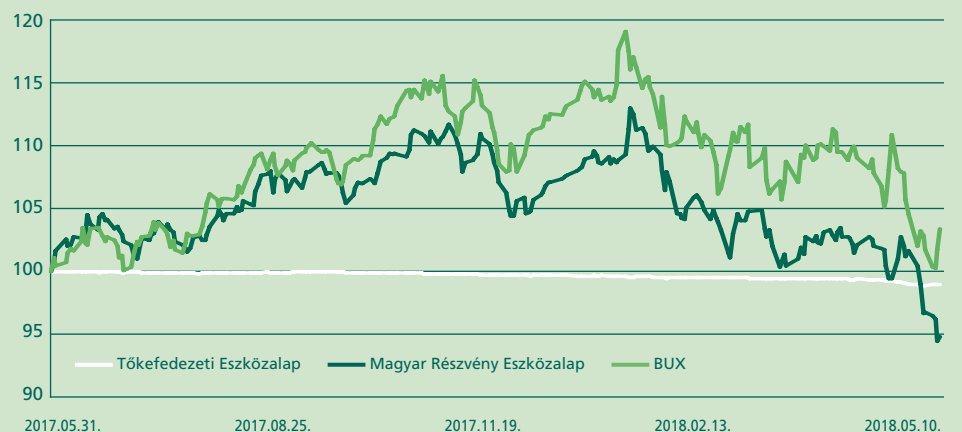
## RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

2018 májusában a megfigyelt indexek közül a fejlett piaci zöme kisebb mértékben emelkedni tudott, közülük a NASDAQ jelentős mértékben, miközben a fejlődő piaci mindegyike csökkent, ráadásul jelentősen mértékben. Az időszak nyertese az amerikai NASDAQ 100 index volt (+4.53 százalékkal), míg az időszak vesztese a hazai BUX index (-7.67 százalékkal) lett. A BUX komponensek közül a Richter (+1.81 százalékkal), a Zwack (+1.45 százalékkal), és a Rába (+1.09 százalékkal) teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja a MOL (-14.12 százalékkal), az OTP Bank (-13.66 százalékkal), és az FHB Bank (-13.54 százalékkal) volt. A további nagyobb BUX komponensek közül az MTelekom (-7.78 százalékkal) csökkent. Az abszolút hozamok tekintetében, a részvénypiaci mozgásokkal teljesen összhangban, a hazai részvényes alapjaink csökkentek, azonban a külföldi részvényes alapjaink szinte az összes lejáraton növekedtek. Az eszközalapok mintegy harmada felül is teljesítette a benchmarkját.

## TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedett 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 mérséklődött (3.55 százalékkal, az előző érték 3.61 százalékkal volt).

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

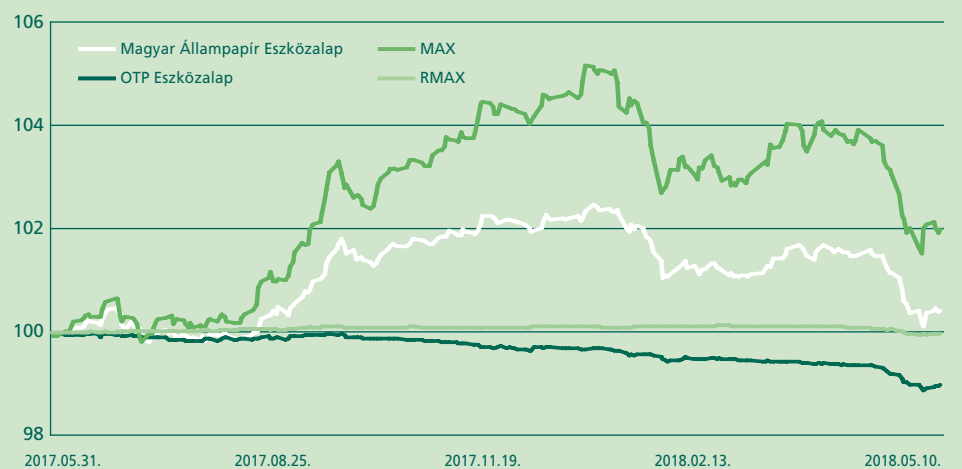


## KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

A május folyamán a hozamgörbe minden lejáratán emelkedtek a másodpiaci hozamok, a rövidebb, és a hosszabb oldalon egyaránt. Természetesen ez az emelkedés nem volt egyenletes, a hosszabb hozamokat sokkal nagyobb mértékben érintette, így a görbe meredeksége 22 bázisponttal növekedett. A havi folyamatokkal összhangban, az állampapír-indexek közül mind a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX, mind a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX csökkent (RMAX: évesítve -1.29 százalékkal, MAX: szintén éves szinten -16.73 százalékkal). A forint, teljesen összhang-

ban a többi kelet-európai devizával, a tárgy hónapban mindhárom kulcsvalutával szemben gyengült (USD/HUF +5.84 százalékkal, CHF/HUF +6.04 százalékkal, EUR/HUF +2.82 százalékkal). A relatív hozamok tekintetében a Társaság alapjai megfelelő eredményeket mutattak fel ebben a hónapban is, a kötött befektetési politikájú alapok kivételével sikerült a benchmark felett teljesíteni, mind a hazai, mind a külföldi kötvény-jellegű befektetések esetében. A Hozamvédett Eszközalap 77 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 4.25 százalékos kiüregést.

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



Biztosító