

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Az euróövezet meghatározó tagállamaiból áprilisban vegyes adatok láttak napvilágot, többek között a német GDP, infláció számai okoztak pozitív meglepetést a piac szereplők számára, azonban a szolgáltatások, valamint a termelés számai gyengébbek lettek a vártnál. Ezen kívül az európai államok összevont realgazdasági mutatói megfelelőek lettek, amelyek a befektetők számára megnyugtatóak lehetnek. Az ECB elnökének beszéde ismét nem hozott semmilyen meglepetést, főként a piaci szereplők megnyugtatót célozta. Amerikában a termelési, fogyasztási, valamint foglalkoztatási mutatók ismét rosszabbak lettek a vártnál. Hazánkban a naptárhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom 2019 harmadik hónapjában +5.90 százalék lett, míg az ipari termelés +8.0 százalékkal emelkedett, ugyancsak márciusban. Az infláció 2019 márciusában év/év alapon +3.7 százalékra emelkedett. A maginfláció szintén nőtt, értéke +3.9 százalék, miközben a változatlan adótartalmú index +3.6 százalékos lett. Az adatokból jól látszik, hogy az infláció forrása zömmel hazai eredetű. Az MNB középtávú inflációs célja változatlanul 3 százalék, ± 1 szá-

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció március (év/év)	3,4%	3,7%	3,1%	
GDP 2018 IV. né (év/év)	4,1%	5,1%	5,1%	
Inflációs prognózis (MNB)	2018	2019	2020	
(éves átlagos infláció)	2,8	2,9	3,0	
Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	42 520	2,01	Richter	5,83
CETOP	2 148	2,03	4iG Nyrt	5,67
DAX	12 344	7,10	Appeninn Holding	3,77
FTSE	7 418	1,91	Vesztesékek	Vált. (%)
DOW Jones	26 593	2,56	Autowallis Nyrt	-12,33
NASDAQ	8 095	4,74	CIG Pannónia	-5,31
Nikkei	22 259	4,97	Pannergy	-3,69

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	778,65	-0,98	1 év	0,20	-0,01
RMAX	554,24	0,00	3 év	1,42	0,13
MAX Comp	738,04	-0,92	15 év	3,78	0,38

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 biztosítás. A Groupama Biztosító Zrt. egyetlen alkalmazottja vagy képviselője sem tehető felelősé a Hírlevél felhasználásából eredő esetleges kárért vagy hátrányért, ezen felelőséget a Groupama Biztosító Zrt. kizárja. A közölt múltbeli hozamok nem jelentenek iránymutatást a jövőbeli hozamok iránt. 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.



zálékos toleranciasávvá. A jegybanki alapkamatot nem módosította a Nemzeti Bank, így az 2016 május 25 óta változatlanul 0.9 százalék.

RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

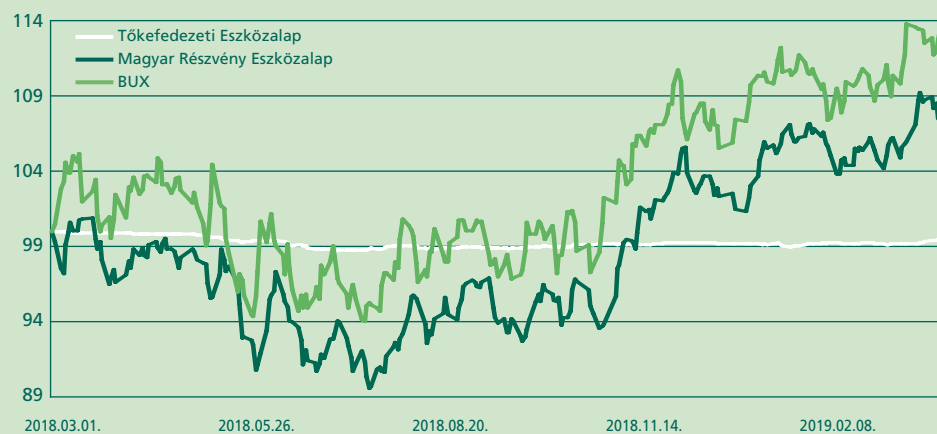
A fejlett piacokat erős emelkedő trend jellemezte az év negyedik hónapjában, mindössze a hónap utolsó 2-3 napjában torpant meg az erősödés, amely akkor még nem csökkenés formájában jelentkezett, hanem oldalirányú mozgásként. Ezzel ellentétben a fejlődő piaci indexek, a BUX kivételével alig emelkedtek, azt is csak a hónap elején, amely időszakot intenzív és gyors csökkenés követte. Az időszak nyertese a német DAX index volt (+7.10 százalék), míg az időszak vesztese a cseh PX index (-0.53 százalék) lett. A BUX komponensek közül a Richter Nyrt (+5.83 százalék), a 4iG Nyrt (+5.67 százalék), és az Appeninn Holding (+3.77 százalék) teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrosszszababb teljesítő tagja az Autowallis Nyrt (-12.33 százalék), a CIG Pannónia (-5.31 százalék), és a Pannergy (-3.69 százalék) volt. A további nagyobb BUX komponensek közül a MOL Nyrt (+1.16

százalék), az OTP Bank (+1.59 százalék) emelkedett, míg a Magyar Telekom (-1.52 százalék) negatív hozamot nyújtott. Mind a hazai, mind a külföldi részvényes alapok többségében relatív értelemben pozitív elmozdulás következett be, ráadásul a benchmarkokat is sok esetben sikerült felülmúlni, így elmondhatjuk, hogy alapjaink mind az abszolút, mind a relatív hozamok esetében jelentős sikereket értek el az év negyedik hónapjában is.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedezeti eszközalapok visszatérítő hozamai a hosszabb időtávokon kedvezőbben alakulnak, bár az elmúlt hónap visszatérítő hozamai az óvatosságot befektetési összetétel miatt kis mértékben elmaradnak a benchmark alapok átlagos hozamértékeitől. A relatív teljesítményértékek ingadozásában ezen eszközalapok esetén a vélhetően eltérő, és időben változó portfólió-összetétel játszik szerepet. A Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap visszatérítő hozamai az alacsony hozamkörnyezet nyomán szintén mérsékeltek. Az indulástól számított hozam is kisebb mértékben csökkent (3.10 százalék, az előző érték 3.14 százalék volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

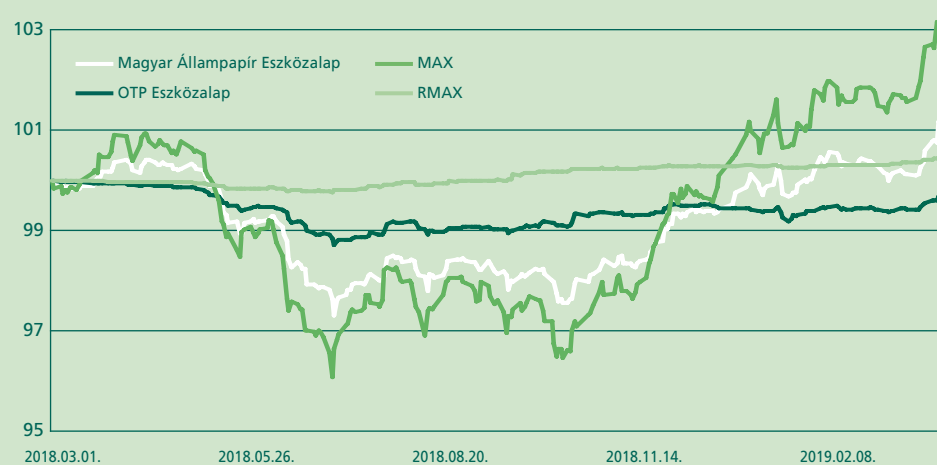


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Áprilisban a másodpiaci hozamok a rövid oldalon kissé csökkentek, miközben a hosszú oldal minden lejáratán emelkedés következett be, a görbe pontjai közül több jelentős emelkedésen ment keresztül, melynek köszönhetően a hosszabb pontokat reprezentáló index jelentősen csökkent a tárgyhónapban. A hozamgörbe meredeksége ennek megfelelően komolyabban emelkedett, pontosan 40 bázisponttal. Az állampapír-indexek közül mind a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX, mind a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX csökkenést produkált (RMAX: évesítve -0.04 százalék, MAX: szintén éves szinten -11.14 százalék).

A forint a tárgyhónapban vegyes képet mutatott, két kulcsvalutával szemben közepes mértékben gyengült, átlagban +0.85 százalékos mértékben (USD/HUF +0.88 százalék, EUR/HUF +0.83 százalék), miközben a svájci frankkal szemben igen jelentősen erősödött (CHF/HUF -1.52 százalék). A Társaság hazai és külföldi kötvényalapjai a tárgyhónapban az abszolút hozamok tekintetében visszaesett produkáltak, miközben a relatív hozamok több esetben is meghaladták a benchmark alapok hónapon belüli teljesítményét. A Hozamvédett Eszközalap 73 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 3.97 százalékos kiigérést.

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



TeleCenter: +36 1 467 3500
www.groupama.hu



Biztosító