

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

## MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Németországban már csak mintegy három hét maradt a választásokig, amelyek alapjaiban változtathatják meg, befolyásolhatják az Európai Unió jövőjét. Tovább élveződött az észak-koreai helyzet, amely már meg-meg rengette a devizapiac bizonyos szegmenseit (USD/JPY). Hazánkban a Kormány levelben kérte az Európai Bizottságot, hogy a határvédelem mintegy 270 milliárd forintos költségének felét térítse meg az Unió, hiszen hazánk nem csak magát, hanem az egész Közösséget védelmezi a megépült kerítéssel, és megerősített határvédelemmel. Hazánk makrogazdasági számai jók, a második negyedévben a GDP növekedési üteme 3.2 százalékos volt, amely megfelelt a várakozásoknak. A naptárhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom 2017 júliusában +4.1 százalékkal emelt a végleges érték szerint, míg az ipari termelés, +0.20 százalékkal növekedett ugyanezen időszakban. Az infláció júliusban év/év alapon +2.1 százalék lett, ami kismértékű növekedést jelent. A maginfláció újra emelkedett, e havi értéke +2.6 százalék, miközben a változatlan adótartalmú index visszaemelkedett a májusi +2.5 százalékos értékére. Az infláció most kissé hullámozóan változik, hol csökkenés, hol növekedés látható a havi értékekben, határozott irány nélkül. Az MNB középértévi inflációs várakozása nem változott, 3 százalék, ahogyan 2016 május 25 óta nem módosította az alapkövetelményeket sem, melynek értéke így maradt +0.90 százalék.

Fontosabb makroadat	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték
Infláció július (év/év)	2,4%	2,6%	1,9%
GDP 2017 II. név (év/év)	3,6%	3,2%	4,2%
Inflációs prognózis (MNB)	2017	2018	2019
(éves átlagos infláció)	2,6	3,0	3,0

Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	38 092	6,49	Appennin Holding	54,17
CETOP	2 146	3,53	CIG Pannónia	20,83
DAX	12 056	-0,52	Pannergy	17,27
FTSE	7 431	0,80	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	21 948	0,26	Plotinus	-8,46
NASDAQ	6 429	1,27	ÉMÁSZ	-1,30
Nikkei	19 646	-1,40	Állami Nyomda	-1,10

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	748,37	0,98	1 év	0,07	-0,03
RMAX	551,47	0,03	3 év	0,68	-0,16
MAX Comp	712,88	0,89	15 év	3,58	-0,09

## MODELLPORTFÓLIÓ

A modellportfóliók a Hírlevél írásának időpontjában leginkább megfelelnek 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

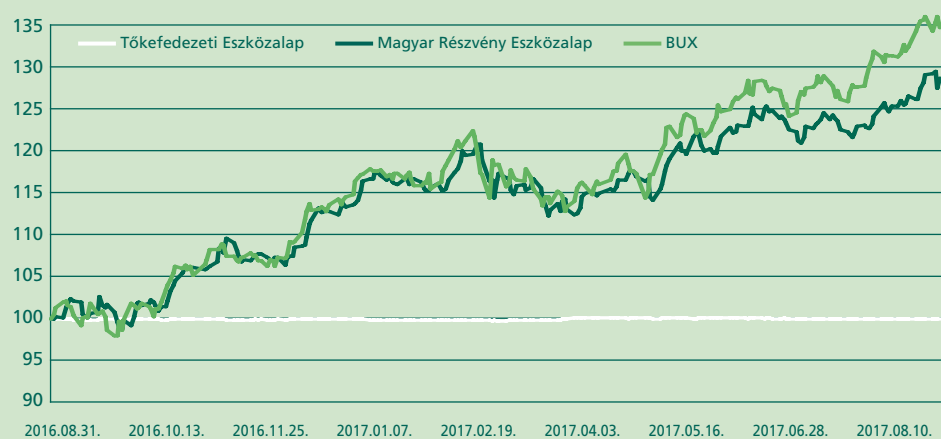
**Magasabb hozamra törekvő, kockázatvállaló befektető modellportfóliója:**  
10% Magyar Részvény Eszközalap + 10% Fejlett Európai Részvény Forint Eszközalap + 25% Magyar Állampapír Eszközalap + 55% Fedezeti Vegyes Forint Eszközalap

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 biztosíték. 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 hozamoktól. 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 augusztusában a megfigyelt indexek a DAX és a Nikkei225 kivételével kielégítő teljesítményt tudtak produkálni (a DAX várakozik a szeptember 24-i választásokra, a NIKKEI225 pedig az észak-koreai válság hatásait szenvedni el). A megfigyelt fejlődő indexek szintén emelkedni tudtak, azonban az angolszász indexeknél sokkal jobb teljesítményt produkálva. Az elmozdulások átlagos értéke ebben a hónapban 2.5 százalék körül alakult. Az időszak nyertese a hazai BUX index volt (+6.49 százalék), míg az időszak vesztese a japán NIKKEI225 index (-1.40 százalék) lett. A BUX komponensek közül az Appennin Holding (+54.17 százalék), az CIG Pannónia (+20.83 százalék), és a Pannergy (+17.27 százalék) teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja a Plotinus (-8.46 százalék), az EMÁSZ (-1.30 százalék), és az Állami Nyomda (-1.10 százalék) volt. További nagyobb BUX komponensek közül az Mtelekom (+5.17 százalék), a Richter (+1.64 százalék), az OTP Bank (+9.26 százalék), és a MOL (+7.15 százalék) növekedett. Bár a részvényiac jó irányba mozdult ebben a hónapban, azonban bázishatás következtében az éves visszatérítő hazai részvényes hozamok enyhén csökkentek, miközben a külföldi részvényes alapok közül többen is emelkedni tudtak. A Társaság alapjai a benchmarkot az esetek döntő többségében sikerült a hosszabb hozam tekintetében magunk mögé utasítani.

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

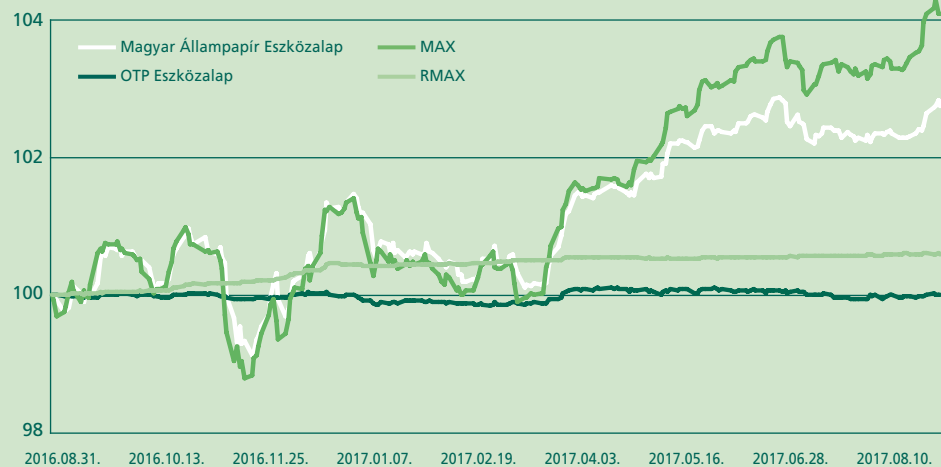


## KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Az év nyolcadik hónapjában a hozamgörbe minden lejáratán csökkentek a másodpiaci hozamok, a görbe 3-5 éves pontjain különösen. A görbe meredeksége így is mindössze 7 bázisponttal csökkent, 360 bázisponttal 353-ra. Az e havi folyamatokkal összhangban, az állampapír-indexek közül a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX, valamint a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX növekedett (RMAX: évesítve +0.34 százalék, MAX: szintén éves szinten +11.54 százalék). A forint tárgyhónapban két kulcsvalutával szemben

veszített értékéből (CHF/HUF +0.41 százalék, EUR/HUF +0.49 százalék), miközben az amerikai dollárral szemben az árfolyama szinte alig változott (USD/HUF -0.09 százalék). A relatív hozamok tekintetében 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 Hozamvédelmi Eszközalap 90 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 4.50 százalékos kiigért.

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



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