

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Az euróövezet vezető országai számára a gazdasági mutatók az elemzői várakozásoknak megfelelően alakultak, összhangban a piaci hangulattal. Az Európai Unió választásai után a főbb tisztségeket a hónap végével sem töltötték be, amely jól mutatja az Unió belső megosztottságát. A brit politika sem az erős oldalát mutatta, Theresa May utóda még mindig kérdéses, a Konzervatív Párt soraiban több jelölt is versenyben van a vezető szerep elnyeréséért. Amerikában vegyes volt a kép: a foglalkoztatási, bizalmi indexek rosszabbak lettek, mint az elemzői konszenzus, miközben a GDP, valamint az infláció számai megegyeztek a várakozásokkal. Hazánkban a naptárhátástól megütött kiskereskedelmi forgalom 2019 ötödik hónapjában +2.60 százalék lett, míg az ipari termelés +6.1 százalékkal emelkedett, ugyancsak májusban. Az infláció 2019 májusában év/évi alapon +3.9 százalékkal emelkedett. A maginfláció szintén nőtt, értéke +4 százalék, miközben a változatlan adóterhelés index +3.8 százalékos lett. Az MNB középtávú inflációs célja változatlanul 3 százalék,

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció május (év/év)	3,5%	3,9%	3,9%	
GDP 2019 I. né (év/év)	4,5%	5,3%	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	40 279	-1,53	4IG Nyrt	25,12
CETOP	2 114	1,80	Graphisoft	12,89
DAX	12 399	5,73	Opus Global	9,00
FTSE	7 426	3,69	Veszteségek	Vált. (%)
DOW Jones	26 600	7,19	OTP Bank	-7,00
NASDAQ	8 006	7,42	CIG Pannónia	-6,65
Nikkei	21 276	3,28	Appennin Holding	-3,95

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	797,55	1,57	1 év	0,23	0,02
RMAX	554,27	-0,01	3 év	0,91	-0,18
MAX Comp	754,95	1,48	15 év	3,33	-0,24

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, kockázattal rendelkező 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 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 hozamokról. A unit linked eszközalapok és portfóliók hozama a konstrukció sajátosságai miatt fákadandó 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.



±1 százalékos toleranciasávvál. A jegybanki alapkamatot nem módosította a Nemzeti Bank, így az 2016 május 25 óta változatlanul 0.9 százalék.

RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

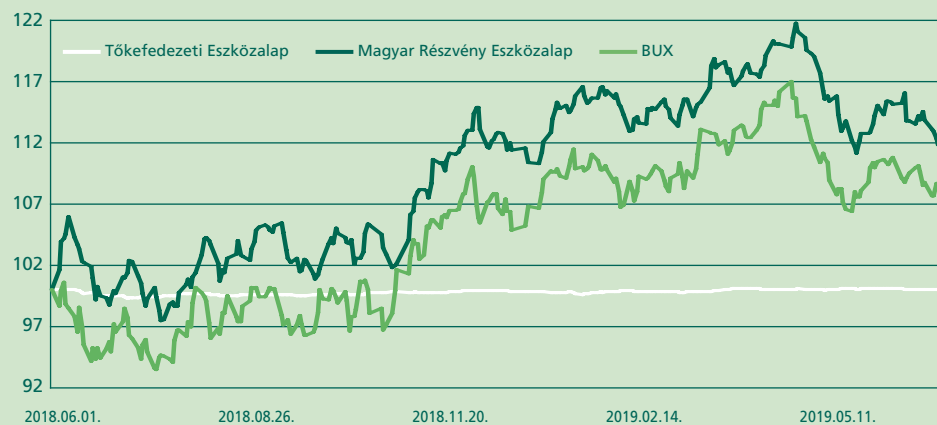
Júniusban, a korábbi hónapok erős emelkedő trendjét megtörő május után, a BUX és a prágai PX kivételével a fejlett és a fejlődő piacok egyaránt jelentősen emelkedtek. Az időszak nyertese az amerikai NASDAQ index volt (+7.42 százalék), míg az időszak vesztese a hazai BUX index (-1.53 százalék) lett. A BUX komponensek közül a 4IG (+25.12 százalék), a Graphisoft Park (+12.89 százalék), és az Opus Global (+9.00 százalék) teljesítettek a legjobban. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja az OTP Bank (-7.00 százalék), a CIG Pannónia (-6.65 százalék), és az Appennin Holding (-3.95 százalék) volt. A további nagyobb BUX komponensek közül a MOL Nyrt (-3.79 százalék) negatív hozamot nyújtott (részben az osztalékzselvény kiárazódásának köszönh-

tően), miközben az MTELEKOM (+0.96 százalék) és a Richter (+0.1 százalék) emelkedtek. Mind a hazai, mind a külföldi részvényes alapok esetében a Társaság pozitív abszolút hozamokat ért el, azonban a relatív értelemben vett hozamok esetében a benchmarkokat nem minden esetben sikerült felülmúlni.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tökévedett eszközalapok visszatekintő hozamai a hosszabb időtávokon kedvezőbben alakultak, bár az elmúlt hónap visszatekintő hozamai az óvatos 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 visszatekintő hozamai az alacsony hozamkörnyezet nyomán szintén mérsékeltek. Az indulástól számított hozam is kisebb mértékben csökkent (3.01 százalék, az előző érték 3.06 százalék volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

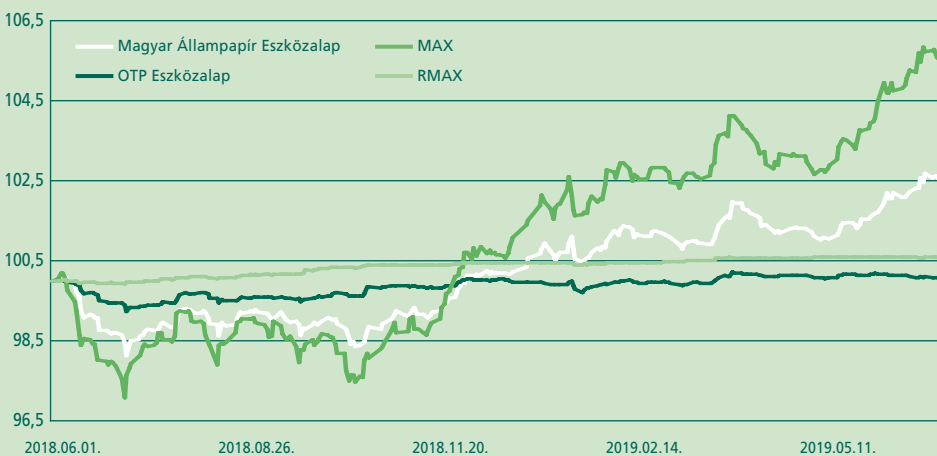


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Júniusban a másodpiaci hozamok a rövid oldalon kissé emelkedtek. Eközben a hosszú oldal minden lejáratán csökkenés következett be, ráadásul az 5 és a 10 éves pontok esetében jelentősebb mértékben. Mindezek eredőjeként a hosszabb pontokat reprezentáló index (MAX) a tárgyhónap folyamán komolyabb mértékben emelkedett. A hozamgörbe meredeksége ezzel összhangban 40 bázisponttal csökkent. Az állampapír-indexek közül a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX csökkent, miközben a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX növekedni tudott (RMAX: évesítve -0.18 százalék, MAX: szintén éves szinten +20.45 százalék). A forint a

tárgyhónapban inkább az erősebb oldalát mutatta: két kulcsvalutával szemben erősödött, az egyikkel szemben komolyabb mértékben (USD/HUF -2.38 százalék, EUR/HUF -0.56 százalék), miközben a svájci frankkal szemben igen kis mértékben gyengült (CHF/HUF +0.10 százalék). A Társaság hazai és külföldi kötvényalapjai a tárgyhónapban az abszolút hozamok tekintetében emelkedést produkáltak, ezen kívül a relatív hozamok is szép teljesítményt mutattak fel a benchmarkkal szemben, szinte minden vizsgált lejáraton. A Hozamvédett Eszközalap 71 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 3.93 százalékos kiigérést.

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



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



Biztosító