

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

## MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Az európai adatok nem voltak túlságosan jók ebben a hónapban, a szolgáltatási és az üzleti indexek különösen borús képet festettek a kontinens gazdasági aktivitásának jövőjéről. Ezzel szemben az amerikai munkanélküliségi, illetve a kiskereskedelmi adatok jól alakultak. A nyersolaj ára hosszú idő után kissé emelkedett, egészen 39 dollár/hordó árig, kis mértékben az amerikai dollár gyengüléséből is „profitálva”. A Monetáris Tanács 2016. február 23-i ülésén elhangzottak szerint a hazai gazdaságban fellelhető további kihasználatlan kapacitások segítségével újabb lendületet vehet a növekedés Magyarországon. A CSOK (Családok Otthontérmentési Kedvezménye) program újabb élenkénti változtatásokon esett át. Hazánkban a naptárhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom 2016 januárjában 2.1 százalékkal nőtt, míg az ipari termelés 2.20 százalékkal ugyanezen időszakban. Az infláció csökkent, februári értéke év/éven +0.9 százalék lett, a maginfláció +1.4, a változatlan adótartalmú index pedig +0.4 százalék. A középtávú inflációs cél továbbra is 3 százalék. Az MNB decemberben nem módosította a július óta változatlan 1.35 százalékos alapkamatot.

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció február (év/év)	0,5%	0,3%	0,9%	
GDP 2015 IV. név (év/év)	2,5%	3,2%	2,4%	
Inflációs prognózis (MNB)	2015	2016	2017	
(éves átlagos infláció)	-0,1	1,70	2,60	
Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	23 328	-2,79	Mtelekom	7,83
CETOP	1 562	-0,78	Állami Nyomda	2,73
DAX	9 495	-3,09	Pannery	1,16
FTSE	6 097	0,22	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	16 517	0,30	Richter	-9,38
NASDAQ	4 558	-1,21	FHB Bank	-5,91
Nikkei	16 027	-8,51	ELMŰ	-4,77

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	698,84	1,72	1 év	1,00	0,04
RMAX	544,70	0,09	3 év	1,87	-0,06
MAX Comp	668,58	1,63	15 év	3,56	-0,15

## 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 károktól 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 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 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, 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.



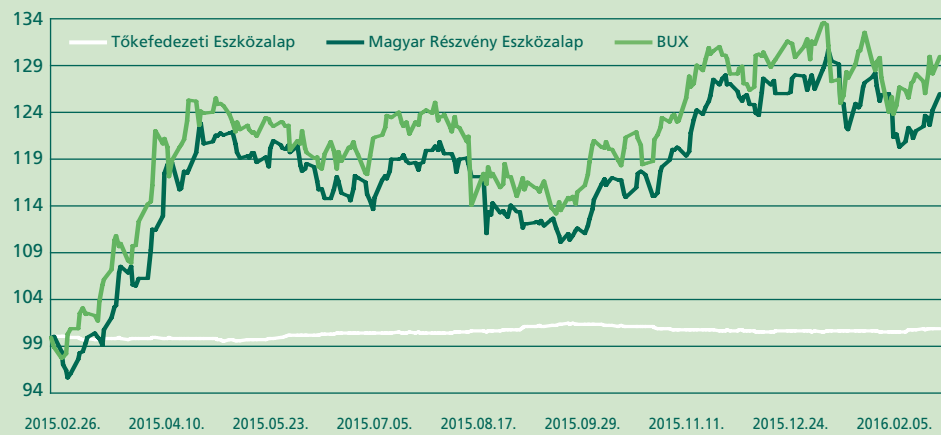
## RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

2016 februárjában a vizsgált fejlett, valamint fejlődő piaci indexek jellemzően inkább estek, ritka kivétellel. Az év elejétől a mozgás hasonló volt, egy év eleji nagyobb eséssel kezdődött, amelyet egy korrekció követett, majd ismét további esés következett be. Az piacok most kezdenek magukhoz térni, letornázza a minuszokból. Az időszak nyertese a Ingey WIG20 index volt (+2.46 százalék), az időszak vesztese pedig a japán NIKKEI225 index (-8.51 százalék) lett. A hazai piac legjobban teljesítő három tagja az MTelekom (+7.83 százalék), az Állami Nyomda (+2.73 százalék), és a Pannery (+1.16 százalék) lett. A három legrosszabbul teljesítő BUX komponens a Richter (-9.38 százalék), az FHB Bank (-5.91 százalék), és az ELMŰ (-4.77 százalék). A nagyobb papírok közül az OTP Bank (-2.36 százalék) és a MOL (-0.22 százalék) is kis mértékben csökkentek.

## TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedett eszközalapok hozamai a hosszabb időtávokon természetesen kedvezőbbek, bár bizonyos alapok ezen az időtávon is elmaradnak a benchmark alapok átlagos hozamértékeitől, azonban a benchmark átlagnál kiegyensúlyozottabb teljesítménnyel, alacsonyabb szórásértékekkel. 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. A hozam indultól számítva kis mértékben csökkent (5.04 százalék, az előző érték 5.06 százalék volt), míg egy éves időtávon emelkedett (0.24 százalék).

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

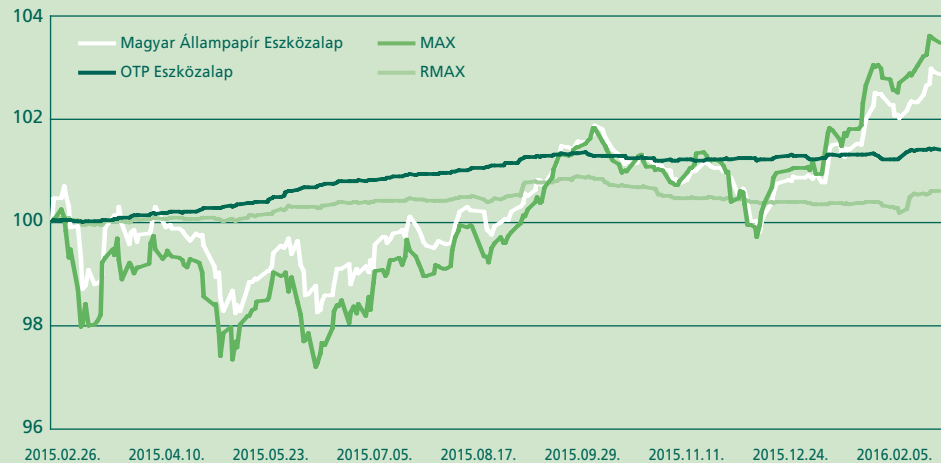


## KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Februárban erősödött a hazai kötvénypiac, mind rövidebb, mind hosszabb időtávokon a másodpiaci hozamok csökkenésének lehetünk tanúi. A görbe dőltése ezzel összefüggésben 16 bázisponttal csökkent, 278 bázispontól, 262-re. Az e havi folyamatokkal összhangban az állampapír-indexek közül mind a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX, mind a hosszabb lejáratokat jellemző index, a MAX növekedni tudott, előbbi évesítve +1.07 százalékkal, utóbbi pedig éves szinten +20.24 százalékkal. A forint tárgyhónapban a három kulcsvaluta közül kettővel szemben erősödni tudott, de csak kisebb mértékben

(EUR/HUF -0.35 százalék, USD/HUF -0.75 százalék), azonban a svájci frankkal szemben jelentékeny mértékben gyengült (CHF/HUF +1.87 százalék). A 2016-os év második hónapja a hazai állampapír-eszközalapok számára is nagyszerű teljesítményt nyújtott. Bár a világpiaci körülmények folyamatosan kedvezőtlenek, ennek ellenére hosszabb időtávokon a visszatekintő hozamok emelkedni tudtak, mind abszolút, mind relatív értelemben. A külföldi kötvény-jellegű befektetésekről is hasonló konklúzió vonható le. A Hozamvédett Eszközalap 98 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 5.12 százalékos kiigérést.

### Az állampapírpiazi 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