

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

A G7-es találkozó nem sok eredményt hozott, azonban világossá tette, hogy a kereskedelmi háború egyre csak szélesedni fog, hiszen a felek nemhogy kölcsönös gesztusokat tennének, inkább újabb és újabb szigorításokat foganatosítanak, mint legutóbb az EU az alumínium, valamint az acél esetében. Az EU tagállamok inflációs ráta, igazolva Draghi szavait, nem okozott meglepetést, csak a német adat lett alacsonyabb a várt értéknél, de nemcsak itt, hanem a kiskereskedelmi forgalom esetében is, amely sokkal rosszabb lett, mint az előrejelzés. Nem tett jót az sem, hogy minden hivatalos nyilatkozat minimum érezteti, hogy a „magas likviditás” időszak Európában lejárt. Az amerikai adatok igen szépen alakultak (CPI, kiskereskedelem, kapacitási adatok, munkanélküliség), kiváló alapot szolgáltatva egy esetleges újabb politikai lépéshez. Hazánkban az előzetes számok szerint az idei évben is tartható lehet a hiánycél, hiszen annak igen fontos hajtóereje, a GDP-növekedés kedvezően alakult az előző negyedévben. A naptárhatástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom 2018 májusában +7.8 százalékkal nőtt a végleges érték szerint, míg az ipari termelés +3.8 százalékkal emelkedett, ugyancsak az év ötödik hónapjában. Az infláció 2018 júniusában év/éven alapon +3.1 százalék lett, ami ismételt növekedést jelent az előző hónapéhoz képest. A maginfláció nem változott, így ebben

Fontosabb makroadat	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték
Infláció május (év/év)	2,7%	2,8%	2,3%
GDP 2017 IV. né (év/év)	4,1%	4,4%	4,4%
Inflációs prognózis (MNB)	2017	2018	2019
(éves átlagos infláció)	2,3	2,5	2,9

Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	36 128	2,18	MOL Nyrt	5,59
CETOP	1 954	0,29	OTP Bank	4,18
DAX	12 306	-2,37	ÉMÁSZ	3,33
FTSE	7 637	-0,54	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	24 271	-0,59	Waberer's International	-10,29
NASDAQ	7 510	0,92	Pannery	-7,04
Nikkei	22 305	0,46	Állami Nyomda	-6,03

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	739,60	-1,96	1 év	0,62	0,38
RMAX	550,82	-0,04	3 év	1,85	0,69
MAX Comp	704,71	-1,84	15 év	4,15	0,23

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, 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.



a hónapban is +2.4 százalék, miközben a változatlan adótartalmú index e havi értéke +3.5 százalékos lett, ami 0.3 százalékponttal haladja meg az előző havi szintet. Az MNB középtávú inflációs várakozása változatlanul 3 százalék, ±1 százalékos toleranciasával. A jegybanki alapkamatot sem módosította a Nemzeti Bank, így az 2016 május 25 óta változatlanul 0.9 százalék.

RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

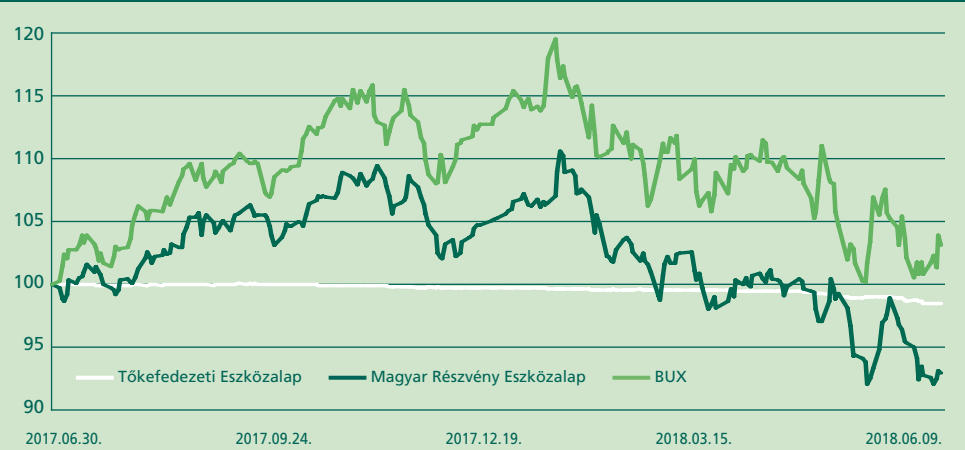
2018 júniusában a megfigyelt indexek, a legnagyobb és a legkisebb változást felmutató kettő kivételével csak kisebb mértékben mozdultak el, hasonló mozgásokat produkálva, ahol a lejáratot az ECB-nyilatkozatokkal vette kezdetét, melyek véget vehetnek a több éve tartó részvényes emelkedésnek és korrekciót idézhetnek elő. Az időszak nyertese a hazai BUX index volt (+2.18 százalék), míg az időszak vesztese a német DAX index (-2.37 százalék) lett. A BUX komponensek közül a MOL (+5.59 százalék), az OTP (+4.18 százalék), és az EMÁSZ (+3.33 százalék) teljesítettek a legjobban. Az indexkösár három legrosszabbul teljesítő tagja a Waberer's International (-10.29 százalék), a Pannery (-7.04 százalék), és az Állami Nyomda (-6.03 százalék) volt. A további nagyobb BUX komponensek közül az MTelekom (-3.13 százalék) és a Richter (-3.74 százalék) csökkent. Az abszolút hozamok tekintetében, a hazai részvényes alapjaink növe-

kedtek, szinte minden lejáraton, azonban a relatív hozamok tekintetében kissé árnyaltabb a kép, azonban a hosszabb lejáratokon sikerült a benchmark fölött teljesíteni. A külföldi részvényes alapjainkról összességében hasonló következtetéseket vonhatunk le. Összességében az eszközalapok mintegy harmada teljesítette felül a benchmarkját.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedett eszközalapok visszatérítő 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 százalék, az előző érték 3.61 százalék volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

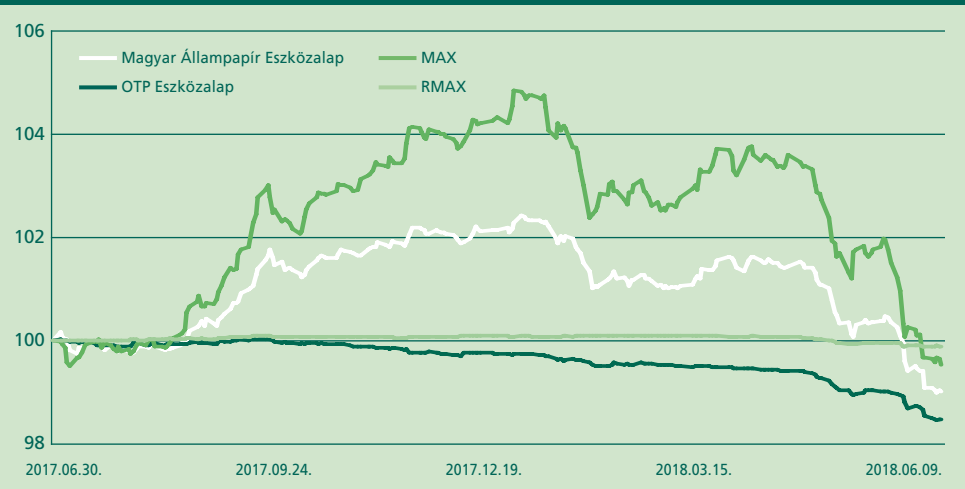


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Június folyamán, a 3 hónapos pont kivételével a hozamgörbe minden lejáratán emelkedtek a másodpiaci hozamok, a rövidebb, és a hosszabb oldalon egyaránt. Olyannyira, hogy a hónap végére a 15 éves ponton ismét 4 százalék fölé emelkedett a hozamok, valamint az 5 éves ponton az év eleji alig 1 százalékról 2.5-re. Természetesen ez az emelkedés nem volt egyenletes, a hosszabb hozamok ismét sokkal nagyobb mértékben érintette, így a görbe meredeksége 25 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 -0.46 százalék,

MAX: szintén éves szinten -24.73 százalék). A forint a tárgyhónapban mindhárom kulcsvalutával szemben gyengült, átlagban 3 százalékos mértékben (USD/HUF +3.02 százalék, CHF/HUF +2.57 százalék, EUR/HUF +2.96 százalék). A relatív hozamok tekintetében a Társaság alapjai megfelelő eredményeket mutattak fel ebben a hónapban is, a kötött befektetési politikájú alapok közül többen is sikerült a benchmark felett teljesíteni, mind a hazai, mind a külföldi kötvény-jellegű befektetések esetében, miközben az abszolút hozamok csökkentek, a piaci folyamatokkal teljesen összhangban. A Hozamvédett Eszközalap 73 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 4.22 százalékos kigérést.

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

