

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Novemberben ismét megpróbálták tető alá hozni egy új megállapodást az olajexportáló országok, akik számára a jelenlegi 50 dollár körüli ár igen kényelmetlen, hiszen ezen az árszinten szinte minden olajgazdaság mérlege deficités. Eközben az újonnan megválasztott amerikai elnök jóvendőbeli lépéseit, kül- és gazdaságpolitikáját fontolgatja. A januári beiktatásig még semmi sem bizonyos, és csak találgathatnak a piaci szereplők. Növekedett az amerikai ipari megrendelés, miközben 4,6%-ra csökkent a munkanélküliség. Eközben a német kiskereskedelmi forgalom a múlt havi csökkenés után emelkedett, az EU összes GDP növekedése 0,3 százalékkal lett a harmadik negyedévben az előzetes adatok szerint. Az októberi, hazánkat érintő felmérés után november elején, szinte menetrendszerűen megérkezett a hazai bankok felmérésére is, amely nagyon jó a gazdaság számára. Hazánkban a napptárhatastól megisztított kiskereskedelmi forgalom 2016 augusztusában +4,3 százalékkal nőtt a végleges érték szerint, míg az ipari termelés, +3,5 százalékkal emelkedett ugyanezen időszakban. Az infláció novemberben év/év alapon +1,1 százalék lett, a maginfláció +1,6, a változatlan adótartható index pedig +1,1 százalék. A középtávú inflációs cél továbbra is 3 százalék. Az MNB 2016 május 25 óta nem módosította az alapkamatot, melynek értéke így maradt +0,90 százalék.

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció november (év/év)	0,7%	1,1%	1,0%	
GDP 2016 II. né (év/év)	2,3%	2,6%	0,9%	
Inflációs prognózis (MNB)	2015	2016	2017	
(éves átlagos infláció)	-0,1	0,30	2,40	
Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	30 014	0,71	Mtelekom	5,81
CETOP	1 614	-3,52	CIG Pannónia	5,38
DAX	10 640	-0,52	Plotinus	5,33
FTSE	6 784	-3,04	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	19 124	5,30	Richter	-2,48
NASDAQ	5 324	2,57	Rába	-2,23
Nikkei	18 308	4,94	ELMŰ	-2,10

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	715,35	-1,18	1 év	0,45	-0,02
RMAX	549,37	0,07	3 év	1,11	-0,06
MAX Comp	683,59	-1,07	15 év	3,72	0,41

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 hozamok iránt. A unit linked eszközalapok és portfóliók hozama a konstrukció sajátosságából fakadóan ingadozhat. Javasoljuk a befektetők számára, hogy óvatosan mérlegeteljék a befektetés tárgyát, kockázatait, 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.

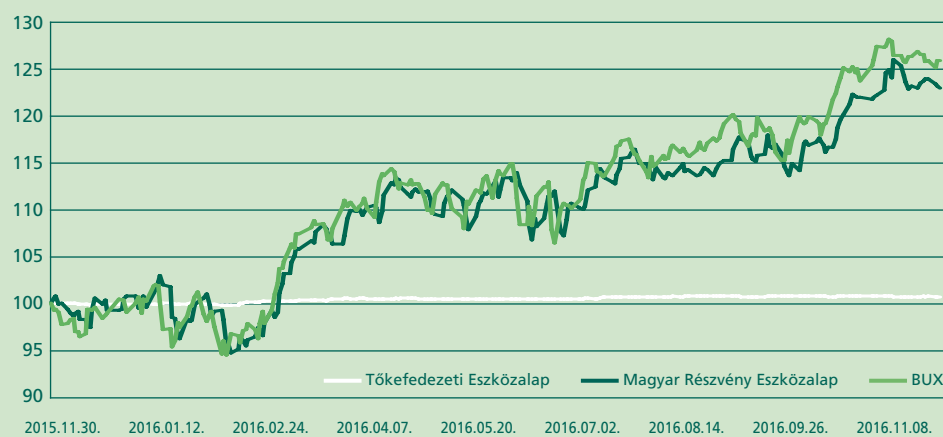
RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

Az év tizenegyedik hónapjában az amerikai indexek az elnökválasztásig csak kivárással játszottak, azonban a bizonytalanság megszűnését, és a pánikot követően hatalmas felfelé ívelő trenddel vezették le a feszültséget. Az amerikai fizetőeszköz is jelentősen erősödött a kulcsvalutákkal szemben (EUR, JPY). Ezzel szemben az európai börzék nem tudtak érdemben felfelé mozdulni a holtpontról, sőt csökkentek is. Az időszak nyertese az amerikai Dow Jones index volt (+5,30 százalék), az időszak vesztese pedig a cseh PX50 index (-4,78 százalék) lett. A hazai piacon a három legjobb teljesítő BUX komponens az Mtelekom (+5,81 százalék), a CIG Pannónia (+5,38 százalék), és a Plotinus (+5,33 százalék) lett. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja a Richter (-2,48 százalék), a Rába (-2,23 százalék), és az ELMŰ (-2,10 százalék) volt. További nagyobb BUX komponensek: az OTP Bank (+0,42 százalék) növekedett, míg a MOL (-0,40 százalék) csökkent. A részvénypiacokon a november hatalmas változásokat hozott, fordulatokkal, azonban az európai és hazai piacokon ez nem jelentett komolyabb pozitív hozamokat. Ennek ellenére a Társaság alapjainál az elért hozamok középtávon emelkedtek, de az 1 és 2 éves hozamok csökkenést mutattak.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkevédett eszközalapok visszatekintő 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. 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, alapkmakat redukciókkal, csökkentek. Az indulástól számított hozam kis mértékben csökkent (4,52 százalék, az előző érték 4,59 százalék volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

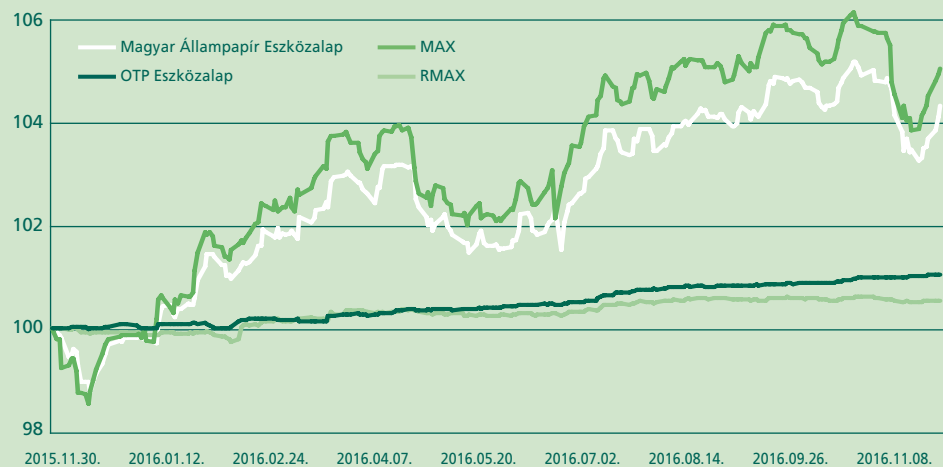


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Novemberben, az előző hónapoz hasonlóan, döntő részében a hazai kötvénypiacon a rövidebb lejáratok esetében csökkentek a hozamok, míg a hosszabb lejáratokon emelkedést tapasztalhattunk. Azonban az előző hónappal ellentétben, a hosszabb lejáratokon a hónap folyamán végig emelkedést láthattunk, a 10 és 15 éves pontokon igen jelentős mértékben. A görbe meredeksége ezzel összefüggésben 56 bázisponttal emelkedett, 291 bázisponttól 347-re. Az e havi folyamatokkal összhangban az állampapír-indexek közül a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX emelkedni tudott, évesítve +0,73 százalékkal, míg a hosszabb lejáratokat magába foglaló index, a MAX jelentősen

csökkent, mégpedig éves szinten -13,00 százalékkal. A forint tárgy hónapban mindhárom kulcsvalutával szemben gyengült (EUR/HUF +0,99 százalék, USD/HUF +4,59 százalék, CHF/HUF +1,57 százalék). 2016 novemberében a hozamgörbe hosszú oldalának elmozdulása miatt abszolút értelemben csökkenő hozamokat láthattunk, kivéve középtávon, és néhány alap esetében hosszabb távon, miközben a relatív hozamok tekintetében az OTP UL alap kivételével a benchmark felett sikerült teljesíteni. A külföldi kötvény-jellegű befektetésekről is hasonló konklúzió vonható le. A Hozamvédett Eszközalap 95 bázisponttal teljesíti felül az indulástól számított átlagos 4,79 százalékos kiigérést.

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



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