

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

Az Európai Központi Bank január 25-én, a várakozásoknak megfelelően nem változtatott a jegybanki kamatsávon, és megerősítette, hogy az eszközvásárlási program is fenn lesz tartva egy „hosszított periódus erejéig”. Az Unió inflációja a várakozásoknak megfelelően alakult. Az USA GDP-je kisebb lett a vártnál, míg az ipari megrendelések felülmúlták a várakozásokat. Donald Trump megtartotta első ún. „Union Speech” beszédét, amelyben megerősítést nyert, hogy folytatni fogja erőfeszítéseit a tömeges migráció ellen, illetve elkötelezett az erős gazdaság, valamint az alacsonyabb adók mellett. Az olaj és az arany ára egyaránt elérte 2015-ös lokális maximumukat. A magyar államháztartás 2017-es évi hiánya 1973.9 milliárd forint volt, amelyből 1540.1 milliárdot megelőlegezett Unió pályázati pénz tett ki. Hazánkban a naptárhatástól megstíztított kiskereskedelmi forgalom 2017 decemberében +5.90 százalékkal nőtt a végleges érték szerint, míg az ipari termelés +3.4 százalékkal emelkedett novemberben. Az infláció decemberben év/év alapon +2.1 százalék lett, amely a kismértékű csökkenést jelent. A maginfláció ezúttal emelkedett, az év utolsó hónapjában +2.7 százalék, miközben a változatlannal adótartalmú index e havi értéke ugyancsak +2.7 százalékos lett. Miközben az infláció a nyári hónapokban végig emelkedett, az őszi-téli időszakban csökkenést láthattunk. Az MNB középtávú inflációs várakozása nem változott, 3 százalék, ahogyan 2016 május 25 óta nem módosította az alapkapmatot sem, melynek értéke így maradt +0.90 százalék.

Fontosabb makroadat	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció december (év/év)	2,5%	2,1%	2,5%	
GDP 2017 III. né (év/év)	4,2%	3,8%	3,2%	
Inflációs prognózis (MNB)	2017	2018	2019	
(éves átlagos infláció)	2,6	3,0	3,0	
Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	40 189	2,06	Pannergy	20,36
CETOP	2 265	5,29	Rába	19,63
DAX	13 189	2,10	OTP Bank	8,12
FTSE	7 534	-2,01	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	26 149	5,79	Appennin Holding	-14,27
NASDAQ	7 411	7,36	Opus Global	-11,00
Nikkei	23 098	1,46	Konzum Investment	-7,83

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	769,34	-0,49	1 év	0,00	-0,02
RMAX	551,75	-0,01	3 év	0,56	0,05
MAX Comp	731,12	-0,46	15 év	2,73	0,01

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, 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 intézkedést megtettünk, 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 illetően. 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.



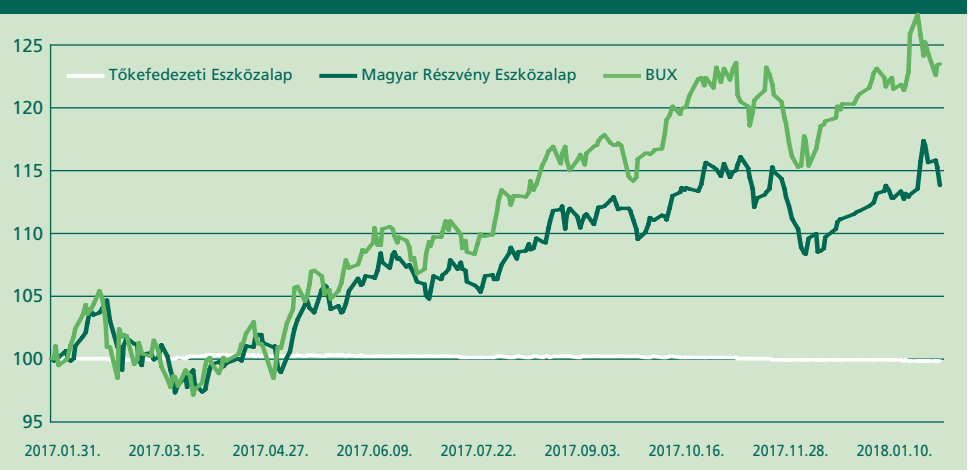
RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

2018 januárjában a brit FTSE 100 kivételével a megfigyelt indexek mindegyike emelkedett, átlagosan 3.5 százalékos mértékben, úgy, hogy a tengerentúli indexek mindegyike hatalmas növekedést produkált. A kereskedés igen jó hangulata a legtöbb piacon teret engedett a komolyabb korrekció nélküli emelkedésnek. Az időszak nyertese az amerikai NASDAQ 100 index volt (+7.36 százalék), míg az időszak vesztese a brit FTSE 100 index (-2.01 százalék) lett. A hazai BUX, követve az európai fejlődő társait, szintén emelkedett. A BUX komponensek közül a Pannergy (+20.36 százalék), a Rába (+19.63 százalék), és az OTP Bank (+8.12 százalék) teljesített a legjobban. Az indexkosár három legrosszabbul teljesítő tagja az Appennin Holding (-14.27 százalék), az Opus Global (-11.00 százalék), és a Konzum Investment (-7.83 százalék) volt. A további nagyobb BUX komponensek közül a Richter (-5.24 százalék) csökkent, miközben a MOL (+1.63 százalék) és a Magyar Telekom (+0.02 százalék) emelkedtek. A hazai részvényes alapjainak a relatív hozamok tekintetében az esetek többségében sikerült a benchmark felett teljesíteniük. A külföldi részvényes portfólióelemekben ugyanezeket a folyamatokat láthatjuk, egy kissé jobb relatív teljesítményrel. A hosszabb befektetési intervallumokhoz kapcsolódó hozamok tovább emelkedtek, a benchmarkot az esetek döntő többségében sikerült maguk mögé utasítani.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkevédett eszközalapok visszatérítő hozamai a hosszabb időtávon természetesen kedvezőbbek, bár bizonyos alapok ezen az időtávon is elmaradnak a benchmark alapok átlagos hozamértékétől, azonban a benchmark átlagnál kiegyensúlyozottabb teljesítményrel, 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 és alapkapmat redukciókkal, csökkentek. Az indulástól számított hozam kisebb mértékben hónapról-hónapra csökken, hiszen a jelenlegi alacsony hozamszintek folyamatosan csökkentik az átlagot (3.76 százalék, az előző érték 3.81 százalék volt).

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

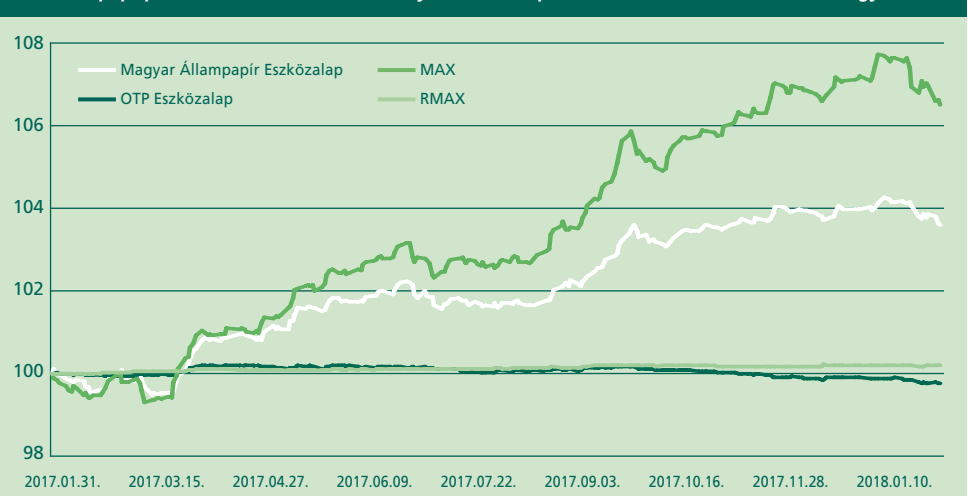


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Január elején a másodpiaci hozamok csökkentek, a görbe minden lejárattal. A hónap közepén azonban a hozamok emelkedésbe kezdtek, mind a rövid, mind a hosszú oldalon, nem azonos mértékben: míg a hosszú oldal jelentős emelkedésen esett át, addig a rövid, 1 hónap – 1 év közöttiek csak kisebb mértékben változtak. A görbe meredeksége így aztán nem meglepően, szinte nem is változott, 3 bázisponttal emelkedett. Az e havi folyamatokkal összhangban, az állampapír-indexek közül a rövidebb lejáratosakat jellemző index, az RMAX, valamint a hosszabb lejáratosakat magába foglaló index, a MAX is csökkent (RMAX: évesítve -0.06 százalék,

MAX: szintén éves szinten -5.41 százalék). A forint tárgy hónapban két kulcsvalutával szemben erősödni tudott, nagyobb mértékben az amerikai dollárral szemben (USD/HUF -3.61 százalék, EUR/HUF -0.24 százalék), miközben a svájci frankkal szemben veszített értékéből (CHF/HUF +1.00 százalék). A relatív hozamok tekintetében továbbra is 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 Hozamvédett Eszközalap 84 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 4.36 százalékos kiigérést.

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



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



Biztosító