

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

2015. május 12-én újabb nagyobb erejű földrengés rázta meg Nepál térségét, amely újabb halálos áldozatokkal járt. Az Egyesült Királyság gazdasága gyorsult, ahogyan az USA-ból is kedvező hírek érkeztek május folyamán (foglalkoztatottság, manager indexek), miközben az EU piaca igen megszenvedte a görög adóssággal kapcsolatos félelmek erősödését. Hazánkban az egészségügyi dolgozók „uniós” bér érdekében tüntettek, miközben a gazdaság egyik fontos indikátora, a beszerzési manager index az áprilisi expánzió után további megerősödött bizalmat mutatott. Hazánkban a naptárhátástól megtisztított kiskereskedelmi forgalom 2015. áprilisában 5,30%-kal nőtt, míg az ipari termelés 6,30%-kal, ugyanebben az időszakban. Az infláció növekedett: a 2015. májusi értéke +0,5 százalékos, a maginfláció 1,3, a változatlan adótartható árindex +0,5 százalékos. A középértékes inflációs cél továbbra is 3 százalékos. Az MNB 2015.05.27-től 1,65 százalékra csökkentette az alapkamatot.

Fontosabb makroadat	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték
Infláció május (év/év)	0,1%	0,5%	-0,3%
GDP 2015 I. né (év/év)	2,9%	3,5%	3,4%
Inflációs prognózis (MNB)	2014	2015	2016
(éves átlagos infláció)	-0,2	-0,1	2,55

Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	22 379	-1,03	EMASZ	5,96
CETOP	1 983	-3,44	Mtelekom	2,72
DAX	11 414	-0,35	FHB Bank	1,15
FTSE	6 984	0,34	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	18 011	0,95	Állami Nyomda	-10,19
NASDAQ	5 070	2,60	Graphisoft Park	-5,99
Nikkei	20 563	5,34	OTP Bank	-5,08

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	663,88	-0,71	1 év	1,39	-0,11
RMAX	539,44	0,22	3 év	2,23	0,01
MAX Comp	636,72	-0,61	15 év	3,50	-0,18

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, kockázatkörülöt 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 ésszerű intézkedést megtörtént, hogy a Hírlevélben közölt információk pontosak, a vélemények megalapozottnak legyenek, de erre nincs semmilyen garancia vagy biztosítás. A Groupama Garancia Biztosító Zrt. egyetlen alkalmazottja vagy képviselője sem tehető felelősé a Hírlevél felhasználásából eredő esetleges kárért vagy hátrányért, ezen felelősséget a Groupama Garancia Biztosító Zrt. kizárja. A közölt múltbeli hozamok nem jelentenek iránymutatót a jövőbeli hozamokhoz. A unit linked eszközalapok és portfóliók hozama a konstrukció sajátosságaiból fakadóan ingadozhat. Javasoljuk a befektetők számára, hogy óvatossággal 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.groupamagarancia.hu) további információk érhetőek el.



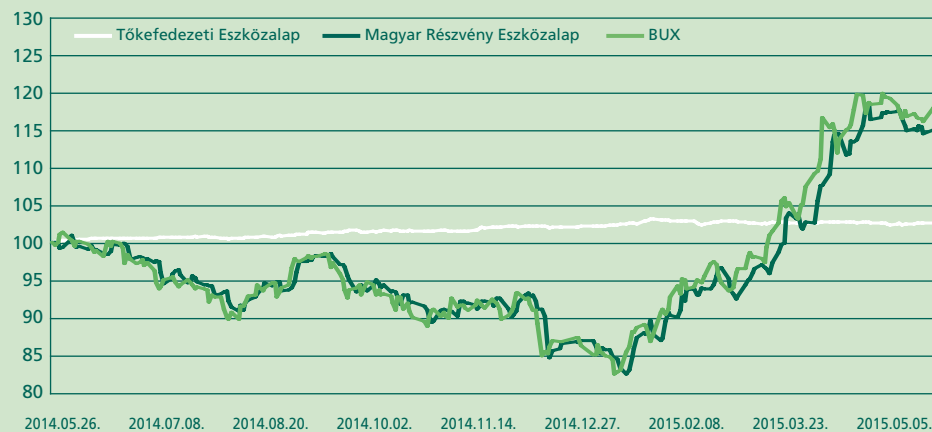
RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

Májusban a vizsgált európai fejlett, valamint a fejlődő indexek vegyes képet mutattak. Az angolszász, illetve a tengerentúli indexek emelkedtek, míg a kontinentális, és a fejlődő piaci indexek csökkenést mutattak. A német DAX ebben a hónapban tovább veszített értékéből, a történelmi csúcserőre így egyre távolabb került. Az időszak nyerte-se jelentős növekedéssel a japán Nikkei index volt (+5,34 százalékos), az időszak vesztese pedig a lengyel WIG20 index (-3,05 százalékos) lett. A hazai piac legjobban teljesítő három tagja az EMASZ (+5,96 százalékos), az Mtelekom (+2,72 százalékos) és az FHB Bank (+1,15 százalékos) lett. A három legrosszabbul teljesítő BUX komponens: az Állami Nyomda (-10,19 százalékos), a Graphisoft Park (-5,99 százalékos), és az OTP Bank (-5,08 százalékos). A nagyobb papírok közül a Richter (+0,86 százalékos) emelkedett, míg a MOL (-2,23 százalékos) csökkent. A társaság hazai és külföldi részvényes eszközalapjai középtávon egyaránt erősödtek ebben a hónapban, míg az 1-2 éves periódusban hozamaik korrigáltak. A külföldi részvényes alapok 1-2 kivétellel mind abszolút, mind relatív értelemben növekedtek a benchmarkhoz képest, külön kiemelendő a Globális Fejlett Piaci Részvény Forint Eszközalap, valamint a Víz és Környezetvédelem Forint Eszközalap hozamkülönbözete.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tökévedett eszközalapok hozamai a hosszabb időtávokon kedvezőbbek, bár így 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 hónapban jelentősen korrigáltak az 1 éves időtávon (indulástól: 5,55 százalékos, előző év azonos időszakához viszonyítva 1,78 százalékos), stabil szórás mellett.

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

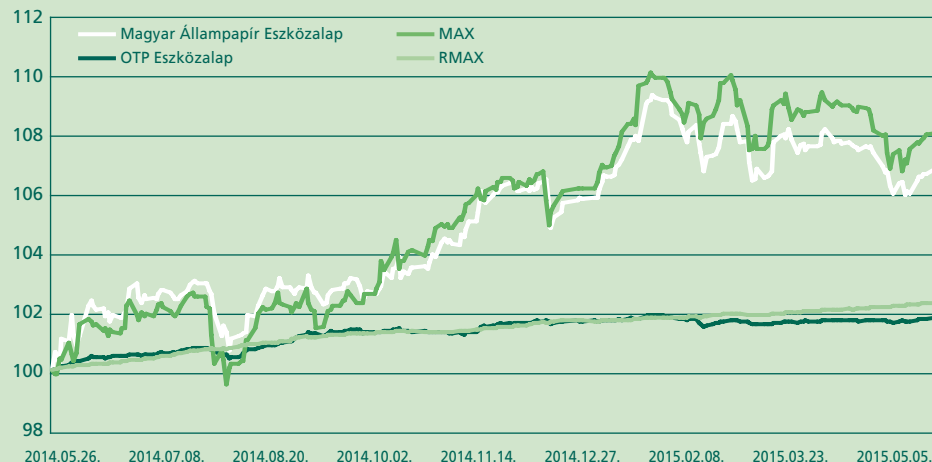


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

A hozamgörbe májusban a 3 hónapos pont kivételével minden lejáraton jelentősen emelkedett az időszak nagy részében, azonban a hónap végén egy kivétellel minden lejáraton a hónap eleji érték alá csökkentek a hozamok. A görbe dőltége igen kis mértékben, de nőtt, 5 bázisponttal, 214 bázisponttal, 219-re. Az e havi folyamatokkal összhangban az állampapír-indexek közül a rövidebb lejáratokat jellemző index, az RMAX (évesítve +2,73 százalékos) növekedni tudott, míg a hosszabb lejáratokat jellemző index, a MAX csökkenést szenvedett el az év ötödik hónapjában (évesítve -8,97 százalékkal). A forint ebben a hónapban mindhárom kulcsvalutával szemben gyengült (EUR/HUF

+1,72 százalékos, CHF/HUF +3,55 százalékos, USD/HUF +3,81 százalékos). A hazai állampapír-eszközalapok visszatekintő hozamai alapján megállapítható, hogy a rövidebb duration-el rendelkező, kötöttebb befektetési politikával rendelkező eszközalapok (OTP Eszközalap, Hozamvédett Eszközalap) kivételével a Társaság eszközalapjai kényelmesen a benchmark felett teljesítenek, kiváltképp a hosszabb időtávokon. A külföldi kötvényes eszközalapok teljesítményéről ugyanígy elmondható, hogy csak néhány időtávon zárt jobban a benchmark. A Hozamvédett Eszközalap 96 bázisponttal teljesíti felül az indulásától számított átlagos 5,48 százalékos kiigért.

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



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



Biztosító