

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

2014 januárjában ismét jó hírek jöttek ki, az USA munkaerőpiaci adatai jobban alakultak a vártnál, mind az újonnan beadott munkanélküli segély kérelmek, mind az új munkahelyek tekintetében, míg Európából Németország makrogazdasági mutatói ismét erőt mutattak, most már folytatódóan több hónapja (az Ifo Business Climate Index is erősödött, közeledve a 2011 februári értékéhez). Hazánkban, az előzetes adatok szerint 2013-ban 1.4 százalékkal emelkedett az ipari termelés, míg a hazai kiskereskedelmi forgalom is bővült decemberben, 1.8 százalékkal. Hazánk gazdaságának motorjai továbbra is az exportágazat, valamint a mezőgazdaság, bár ez utóbbival ebben az évben problémák lehetnek az előzetes becslések alapján, a szélsőségesen enyhe tél következtében. Az infláció csökkent, a decemberi értéke 0.4 százalék lett, a maginfláció 3.6, a változatlan adótartható árindex 0.1 százalék. A középtávú inflációs cél továbbra is 3 százalék. Az MNB 2.85 százalékra csökkentette az alapkamatot 2013 január 25-től.

Fontosabb makroadatok	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció december (év/év)	1,2%	0,4%	0,9%	
GDP 2013 III. né (év/év)	1,25%	1,93%	0,5%	
Inflációs prognózis	2012	2013	2014	
(éves átlagos infláció)	5,7	1,7	1,3	
Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesek	Vált. (%)
BUX	18 958	2,12	Állami Nyomda	17,55
CETOP	1 823	-2,61	Danubius	13,39
DAX	9 306	-2,57	FHB Bank	6,81
FTSE	6 510	-3,54	Vesztesek	Vált. (%)
DOW Jones	15 699	-5,30	Appennin Holding	-5,06
NASDAQ	4 104	-1,74	Synergon	-2,92
Nikkei	14 915	-8,45	Pannergy	-2,33

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	579,80	-0,01	1 év	3,30	0,26
RMAX	520,36	0,28	3 év	4,98	0,97
MAX Comp	564,98	0,02	15 év	6,69	0,43

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, 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 észszerű intézkedés megtörtént, hogy a Hírlevélben közölt információk pontosak, a vélemények megalapozottak 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 iránymutatást a jövőbeli hozamokról. A unit linked eszközalapok és portfóliók hozama a konstrukció sajátosságaiból fakadóan ingadozhat. Javasoljuk a befektetők számára, hogy óvatosan mérlegeljék a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges károkat, mielőtt meghoznák 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.



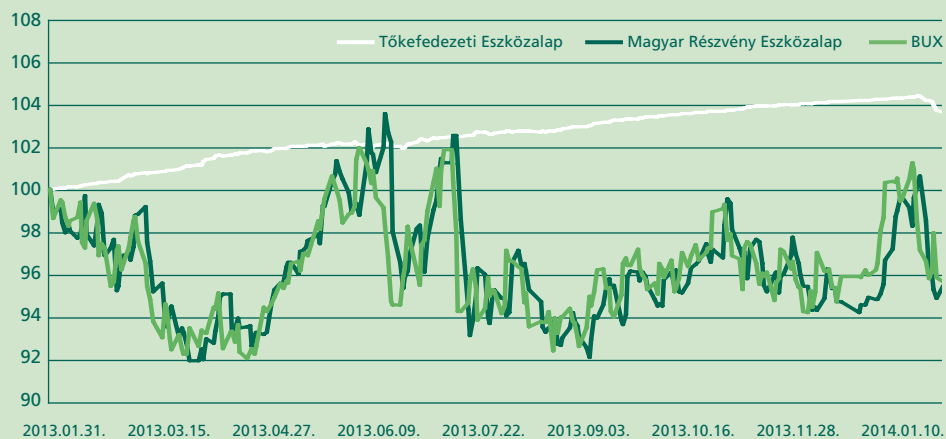
RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

Januárban megtört a több hónapja tartó kiváló piaci hangulat, így a vezető indexek visszaestek, már az év első kereskedési napján komolyabb esést szenvedve el a vezető európai indexek, míg az amerikai társai közepes csökkenést könyvelhettek el maguknak. A vizsgált fejlett és fejlődő piaci indexek útja a BUX kivételével ebben a hónapban irányában egyezett, csak mértékében tért el egymástól. Az időszak nyertese a magyar BUX index volt (+2.12 százalék), az időszak vesztese pedig a japán Nikkei 225 index (-8.45 százalék) lett. A hazai piac legjobban teljesítő három tagja az Állami Nyomda (+17.55 százalék), a Danubius (+13.39 százalék) és az FHB Bank (+9.72 százalék), a három legrosszabbul teljesítő pedig az Appennin Holding (-5.06 százalék), a Synergon (-2.92 százalék) és a Pannergy (-2.33 százalék) voltak. A Richter (+6.39 százalék) és az OTP Bank (+3.41 százalék) emelkedtek, az MTelekom (-2.03 százalék) és a MOL (-2.11 százalék) csökkentek. A társaság részvényes eszközalapjai jelentősen jobb hozamokat tudnak felmutatni a 2-4 éves, valamint az indulástól számított időtávon, mint a benchmarkok, míg az éves időtávban kissé elmaradnak.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedett eszközalapok hozamai a rövidebb időtávokon kedvezőbbek, bár így 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 a hozama (indulástól: 5.96 százalék, előző év azonos időszakához viszonyítva 4.54 százalék), a szórás pedig nem növekedett, a korábbi alacsony szinten maradt.

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

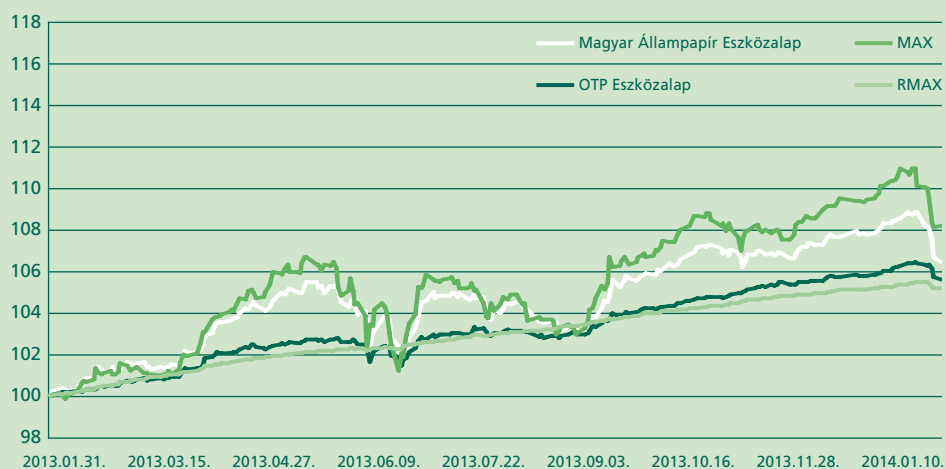


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Januárban a piaci hangulattal teljesen összhangban a hozamgörbe minden pontja egyaránt emelkedett, de nem végig a hónap folyamán, csak január 27-tel kezdődően, és nem azonos mértékben. Míg a hozamgörbe rövidebb szakaszán csak kisebb mértékben emelkedett a hozamgörbe, addig a hosszabb lejáratokon közel másfélszer akkora mértékű elmozdulást láthatunk. A görbe döntése a fentiekkel összhangban 6 bázisponttal növekedett, 346-ra. Az e havi folyamatoknak megfelelően változtak az állampapírokat jellemző indexek is: míg a rövidebb lejáratú állampapírokat jellemző index növekedett, addig a hosszabb oldalé csökkent az év első hónapjában, az RMAX emelkedése évesítve 3.34 százalékos, a

MAX csökkenése -0.08 százalékos évesített elmozdulást jelentett. A forint ebben a hónapban minden kulcsvalutával szemben jelentősebben gyengült (CHF/HUF 5.22 százalék, EUR/HUF 4.49 százalék, USD/HUF 7.17 százalék). A hazai állampapír-eszközalapok viselkedését a hosszabb befektetési időtávval rendelkező kötvényes alapoknál láthatóak, kivéve a 6-7 éves időtávban. A külföldi kötvényes eszközalapok teljesítményei összességében szintén kedvezőbbek a megfelelő benchmark hozamainál. A Hozamvédett Eszközalap 71 bázisponttal felültesíti az indulásától számított átlagos 6.09 százalékos kigéret.

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



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



Biztosító