

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

MAKROGAZDASÁGI ESEMÉNYEK

2014 márciusa vegyes képet mutatott a külföldi és hazai makroadatokat tekintetében: februárban az ipari termelés minden fontosabb piacon növekedett, és ennek hatására hazánk is bővülést könyvelhetett el az év második hónapjában, a januárhoz hasonlóan. Ennek ellenére márciusban mind az USA-ban, mind az európai gazdaságokban napvilágra kerültek az elemzői várakozásoknál gyengébb makro adatok is, elsősorban a munkanélküliség alakulásáról. Hazánkban a kiskereskedelmi forgalom bővült, 2,4 százalékkal. Az infláció kis mértékben növekedett, a februári értéke 0,1 százalékkal lett, a maginfláció 2,8, a változatlan adótartalmú árindex 0,1 százalékkal. Az adatokból jól látszik, hogy a hazai inflációs adatok részben a külföldi deflációknak köszönhetőek. A középtávú inflációs cél továbbra is 3 százalékkal. Az MNB 2,60 százalékkal csökkentette az alapkamatot 2014. március 26-tól.

Fontosabb makroadat	Várakozás	Aktuális érték	Előző érték	
Infláció február (év/év)	0,4%	0,1%	0,0%	
GDP 2013 IV. né (év/év)	2,3%	2,7%	1,8%	
Inflációs prognózis	2013	2014	2015	
(éves átlagos infláció)	1,7	1,3	2,8	
Részvény-indexek	Záró	Vált. (%)	BUX Nyertesei	Vált. (%)
BUX	17 530	-1,21	Állami Nyomda	8,45
CETOP	1 874	-1,89	OTP Bank	7,09
DAX	9 556	-1,40	Business Telekom	6,30
FTSE	6 598	-3,10	Vesztesékek	Vált. (%)
DOW Jones	16 458	0,83	Synergon	-12,27
NASDAQ	4 199	-2,53	Appennin Holding	-9,77
Nikkei	14 828	-0,09	Magyar Telekom	-9,55

Kötvény-indexek	Záró	Vált. (%)	Referencia-hozamok	Záró	Vált. (%)
MAX	584,27	1,19	1 év	3,02	-0,14
RMAX	523,20	0,41	3 év	4,53	-0,40
MAX Comp	568,70	1,00	15 év	5,99	-0,46

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 felelőssé a Hírlevél felhasználásából eredő esetleges károkért 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 óvatosan 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.



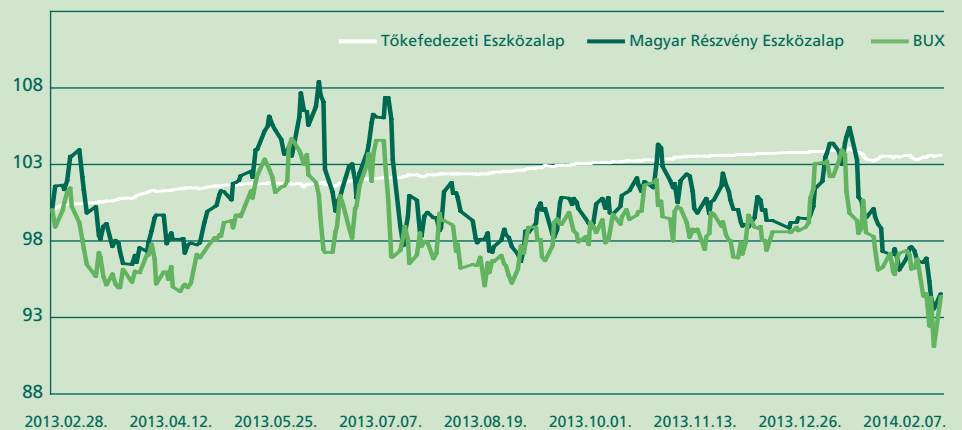
RÉSZVÉNYES ESZKÖZALAPOK

Márciusban az összes vizsgált piacon hasonló mozgást figyelhetünk meg: a hónap kezdetén a megnevezett indexek jelentősebb korrekciót szenvedtek el, amit a hónap végén egy emelkedő hullámmal igyekeztek ledolgozni. E két mozgás eredője egy lefelé mozdulás lett a fejlett és fejlődő piacok esetében is (az amerikai Dow Jones kivételével, amely kis mértékben emelkedett). Az időszak nyertese az amerikai Dow Jones index volt (+0,80 százalékkal), az időszak vesztese pedig a brit FTSE 100 index (-3,10 százalékkal) lett. A hazai piac legjobban teljesítő három tagja az Állami Nyomda (+8,45 százalékkal), az OTP Bank (+7,09 százalékkal) és a Business Telekom (+6,30 százalékkal), a három legrosszabbul teljesítő pedig a Synergon (-12,27 százalékkal), az Appennin Holding (-9,77 százalékkal) és a Magyar Telekom (-9,55 százalékkal) voltak. A Richter (-2,75 százalékkal), és a MOL (-4,89 százalékkal) árfolyama egyaránt csökkent. A társaság részvényes eszközalapjai a benchmarkokhoz képest bizonyos alapok esetében gyengültek az elmúlt egy hónap során, de ennek ellenére jelentősen jobb hozamokat tudnak felmutatni a 2-4 éves, valamint az indulástól számított időtávon, míg az éves időtávban kissé elmaradnak tőlük.

TŐKEFEDEZETI ESZKÖZALAPOK

A tőkefedezett eszközalapok hozamai a rövidebb 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 a hozamai továbbra is stabil értékeket mutatnak (indulástól: 5,96 százalékkal, előző év azonos időszakához viszonyítva 4,27 százalékkal), a szórás pedig az egy éves időtáv kivételével minden időtáv esetében csökkent.

Részvényes és tőkefedezeti eszközalapok árfolyamváltozása az utóbbi egy évben

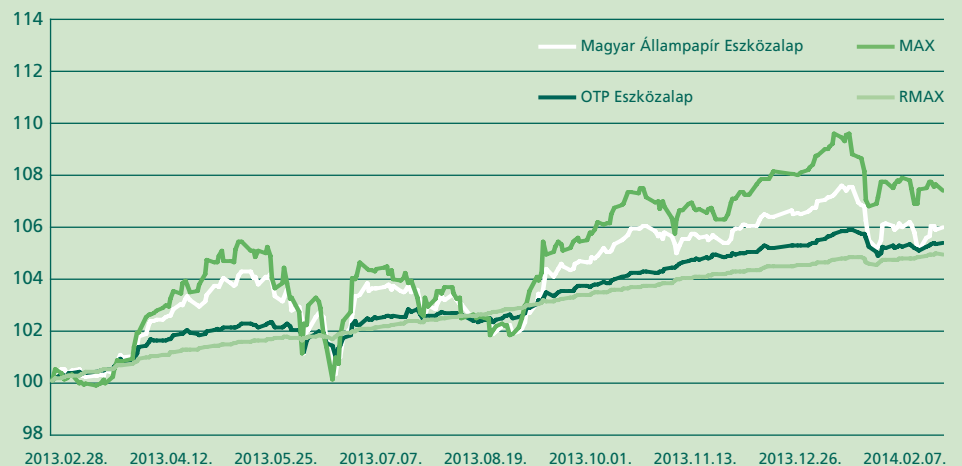


KÖTVÉNY JELLEGŰ ESZKÖZALAPOK

Márciusban a piaci hangulattal teljesen összhangban a hozamgörbe minden pontja egyaránt csökkent, azonban ami ennél sokkal lényegesebb, a hosszabb időtávokon jelentősebb mértékben (46-47 bázispont). A rövidebb szakaszokon az irány megegyezett a hosszú oldalával, azonban jóval szerényebb, 8-14 bázispontos csökkenés következett be (igaz, a csökkenés lehetősége is jóval szerényebb a rövidebb oldalon). A görbe dőltsége ennek megfelelően 33 bázisponttal csökkent, 325-re. Az e havi folyamatokkal összhangban változtak az állampapírokat jellemző indexek is: mind a rövidebb, mind a hosszabb lejáratú állampapírokat jellemző index növekedett az év harmadik hónapjában, az

RMAX emelkedése évesítve +4,80 százalékos, a MAX indexé +14,03 százalékos évesített elmozdulást jelentett. A forint ebben a hónapban minden kulcsvalutával szemben erősödött (CHF/HUF -1,10 százalékkal, EUR/HUF -0,73 százalékkal, USD/HUF -0,65 százalékkal). A hazai állampapír-eszközalapok visszatérítő hozamai összehasonlításban kedvezőek, felüljelölések főleg a hosszabb befektetési időtávval rendelkező kötvényes alapoknál láthatóak, kivéve a 6-7, 9 éves időtávban. A külföldi kötvényes eszközalapok teljesítményei sokkal kedvezőbbek a megfelelő benchmark hozamainál. A Hozamvédett Eszközalap 77 bázisponttal felüljelölési az indulásától számított átlagos 6,03 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.groupamagarancia.hu



Biztosító