

# Összehasonlítható pénztárak?

Az idén január elsejétől kötelezővé vált az elszámoló egység szerinti nyilvántartás, így elvben összehasonlíthatóvá vált a magánnyugdíjpénztárak teljesítménye. A befektetési alapok értékének alakulásáról már régóta naponta tájékozódhatnak a befektetők. A magán-nyugdíjpénztári árfolyamokat viszont – mint azt a Generalinál hangsúlyozták – a törvényi előírásnak megfelelően a tárgynapot követő negyedik munkanapon kell publikálni. Az első „fecskék” (az OTP kivételével, amely egyetlenként már tavaly bevezette az úgynevezett unit rendszert) január 5-én bukkantak fel. A

## NÉHÁNY NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

	Klasszikus	Kiegészítő	Növekedési
OTP*	0,984319	0,849014	0,708942
Allianz	1,000651	1,021054	1,039298
AXA	1,001456	1,011863	1,024552
Generali**	1,00576	1,020337	1,033608

\*két évvel ezelőtt indult 1,000000-gyel

\*\*2008. december 15-én volt 1,000000

Forrás: pénztárak

pénztárak többsége azonban mintha igyekezne alaposan eldugni azt az információt, ami képes arra, hogy plasztikusan mutassa, a különböző portfóliókban összegyűlt pénz értéke aktuálisan miként is alakult. További gond, hogy a rendszer lassúnak tűnik. Az árfolyamok lekérdezése már január 6. óta elérhető, négy napos átfutással jelennek meg

► **Az aktuális piaci tendenciák és tapasztalatok birtokában a Honvéd Nyugdíjpénztár 2009 márciusában tervezi felülvizsgálni befektetési politikáját. Az év második felétől pedig a jelenlegi három hazai portfóliókezelő mellé tervezik egy külföldi bevonását is.**

benne az adatok – mondták el az Allianzánál. A társaság honlapján azonban a legfrissebb adatként a hatodikát találtuk. Ezen a téren persze a többi kasszánál is ugyanez a helyzet. Így az összehasonlításra (ahol a pénztár segítségével az érdeklődő maga is rábukkan az árfolyamokra) jelenleg legfeljebb a január ötödike és hatodika szolgálhat. A kasszák összevetésére persze az árfolyamok önmagukban sem alkalmasak, hiszen az idei év nem mindenütt indult eggyel (ez egyébként nem csak a szisztémát már egy éve alkalmazó OTP-re igaz). Az összevetés így akár félrevezető is lehet. Annak ellenére ugyanis, hogy az OTP-nél az árfolyamok jóval az egyes (tehát az induló) érték alatt, míg az idén januárban indulóknál felette vannak, még nem biztos, hogy ez a régebbi pénztártagok vagyonának alakulását is tükrözi. További gond, hogy – legalábbis egyelőre – az egyes pénztárak teljesítményét külön-külön kell a honlapokról „levadászni”, nincs a tájékozódást segítő szervezet (mint amilyen a befektetési alapok-

nál a Bamosz). A pénztáraknak a napi árfolyamaikat a felügyelet honlapján is közzé kell tenniük (ahol valamennyire azért lehetséges lenne azok összehasonlítása), de ilyen közlést tegnapig csak az AXA tett. Ha beindul ez a rendszer, akkor előbb-utóbb a tájékozódás is zökkenőmentesebbé válhat, hiszen a befektetési alapoknál sem okoz nehézséget az időközbeni teljesítmény értékelése miatt, mert az alapok más időpontban indultak.

A kasszák egyébként egyelőre szinte kivétel nélkül úgy érzékelik, hogy a nettó eszközértékek közzétételével nem foglalkozik a tagság. A Honvéd Nyugdíjpénztár a választható portfóliós rendszer bevezetésének egyéves tapasztalatai alapján – mondta el Szentes Zoltán ügyvezető igazgató – nem számít arra, hogy nagyobb mozgást indítana be az elszámoló egység bevezetése. A választható portfóliós rendszer bevezetésének egy éve alatt a tagi mozgások mindössze egy százalékát tette ki a portfóliós besoroláson változtatók aránya. A váltók között azok voltak többségben (közel 70 százalék), akik a kockázatosabb portfólióból a kevésbé kockázatosabbra kérték az átsorolásukat. Szentes szerint az új belépők esetében az elmúlt egy évben viszont az önkéntes ágban figyelemre méltóan magas (30 százalék) volt a növekedési portfóliót választók aránya.

B. VARGA JUDIT