

Apadó pénztári hozamok

A választható portfóliók ellenére is csak inflációközeli gyarapodást vár a piac

NYUGDÍJPÉNZTÁRAK. Bár a hazai pénztárak tavalyi hozamokat még nem publikáltak, az azonban látszik: a kedvezőtlen piaci hatások miatt azok legfeljebb inflációközeli szintet érnek majd el. A lapunk által megkérdezett kasszák ugyan saját vagyonekezelésüket és tavalyi eredményeiket jónak ítélik, ezt jobbra a választható portfóliós rendszer sikeres bevezetésére, a megfelelő költségszükségletre, az információkra, illetve a taglétszámok és a kezelt vagyon gyarapodására alapozzák. A befektetési környezet kedvezőtlen hatását ugyanis igen hátrányosan érzékelik a nyugdíjpénztári hozamoknál is.

Az idén egyelőre csak az Égygyűrűk számai ismertek: bruttó hozama tavaly 7,35, míg a nettó 6,6 százalékos volt, a 7,4 százalékos inflációhoz képest. Főrizs Sándor, a kassza vezetője ugyanakkor kedvezőnek látja a számokat ahhoz képest, hogy a jeltőkepiaci válság mellett befikín a gazdasági egyensúlyteremtő intézkedések a növekedés erőteljes lassulásához vezetnek, a hazai részvénypiac vezető vállalatainak profitumának jelentős gyengülést, mindehhez pedig várakozások feletti infláció is párosult.

Az Argon Nyugdíjpénztár hozamait még nem vette közre, de azt megígértette: nehéz évet zárt

Tagdíjbevételek

(magán-nyugdíjpénztáraknál, Mrd Ft)



Forrás: Pénzügyi Szakszolgálat

a vagyonekezelési szakma. A globális részvénypiaci index forintban számítva negatív hozamot ért el 2007-ben, szerényen növekedett a magyar tőzsde, és az állam-papírhozadék is az infláció alatt teljesített. A hozamok megléte ugyanakkor hosszú távon cél szerű: a magasabb hozamot a magasabb részvénytápanyag biztosít

Legjobb éves hozamok

(magán-nyugdíjpénztáraknál, 2006. %)



Forrás: Pénzügyi Szakszolgálat

hatja, így a választható portfóliós rendszerre való átérés kedvező lehet. Az Argon nyitóra halasztotta a rendszer bevezetését (2009-től kötelező), de több kassza már januárban elindította, s ez a januári tőkepiaci események tükrében jó döntés volt. Nyáron áll át az új rendszerre az ING Magánnyugdíjpénztár is, a hel

szintén úgy látjuk: a kivárás volt a jó döntés.

Nem látja ennyire borúsán az átmeneti helyzetet az OTP Magánnyugdíjpénztár, sőt, az állásra való felkészülést és a bevezetést kiváló eredmények kísérik. A tavalyi hozamokról ugyan az OTP sem nyilatkozik, csak annyit: az az inflációhoz közeli szám lesz. Az Allianz nyugdíjpénztár hozamai szintén nem válogassák, de mint lapunk tájékoztatták, az inflációt a gazdasági helyzet alakulása, illetve a magyar és nemzetközi pénz-és tőkepiacok gyengülése hátrányosan befolyásolta. A kedvezőtlen tőkepiaci trendeket ugyanakkor vagyonekezelésük a referencia-hozamot meghaladó teljesítmény részben kompenzálta.

Ötven az örömben a taglétszámok és kezelt vagyonok gyarapodása. Az ING Nyugdíjpénztár tavaly több mint 48 ezer új tag vállaltotta, míg kezelt vagyon 68 milliárdtól, 387 milliárdra bővült.

Az Allianz magánpénztári ágához közel húszcsoporttal, 367 ezerre, kezelt vagyonra 44 milliárdtól, 209 milliárd forintra nőtt. Több mint 50 ezer taggal bővült az Argon magánpénztári is, így az év végére alakult alapján több mint 530 ezer tag közel 345 milliárd forinttal kezes.

KÖLTSÉGHATEKONYV INTÉZKEDÉSEK

A pénzügyi felügyelet szerint a legtöbb hazai pénztár működési költsége emelkedett, a magán-nyugdíjpénztárak likviditása pedig problémás volt 2006-ban. A kasszák költségeinek emelkedéséből

származó veszteségeket általában az alábbi intézkedésekkel fedezték. **Egy tavaly bevezetett szabály** szerint ugyanakkor a magán-nyugdíjpénztári ágazatban már kötelező a költséghatárolás.